



НОВЫЕ ВЫЗОВЫ
НОВЫЕ РЕШЕНИЯ

УГОЛЬ ЖРС ЧЕРНЫЕ МЕТАЛЛЫ

Московский энергетический центр

Март 2023 г.

Что движет рынком? (1/2)

- ▶ В мировой экономике сохраняется неопределенность. Поскольку инфляция остается высокой, Всемирный банк резко ухудшил прогноз роста мировой экономики на 2023 год с 3,0% до 1,7% (один из самых слабых темпов за последние 30 лет). Пересмотр ожиданий в сторону понижения затронул 95% развитых экономик и почти 70% стран с формирующимся рынком и развивающихся экономик.
- ▶ Мировой индекс деловой активности в производственном секторе на протяжении пяти месяцев оставался ниже 50 пунктов, но в феврале текущего года он вернулся к данному пороговому значению.
- ▶ ФРС в начале февраля повысила ставку на 0,25 п.п. до 4,5-4,75% годовых (самый высокий уровень с 2007 года) на фоне борьбы с инфляцией. С марта 2022 г. регулятор поднимал ставку восемь раз, из них четыре раза подряд с максимальным шагом в 0,75 п.п. Ожидалось, что он продолжит увеличивать ее (по оценкам Goldman Sachs, до 5,50-5,75%, а по мнению BlackRock, до 6,00% с последующим удержанием этого уровня в течение длительного периода, чтобы снизить инфляцию до 2,00%). Однако сигналы о проблемах, возникающих в банковском секторе, такие как обвал котировок американских банков и банкротство главного банка ИТ-стартапов в Кремниевой долине Silicon Valley Bank, ограничивают возможности ФРС в плане дальнейшего повышения ставок. Одной из ключевых причин проблем стала самая жесткая за последние 40 лет монетарная политика ФРС.

Что движет рынком? (2/2)

- ▶ В Китае ожидается восстановление спроса на сырье и черные металлы после выхода из затяжных локдаунов прошлого года (результат политики нулевой терпимости к COVID-19). Однако существует ряд факторов, способных сдержать рост (кризис в секторе недвижимости, экологические ограничения и т.п.).
- ▶ На рынке угля возможны изменения в цепочке поставок. Китай после более чем двух лет неофициального запрета начал покупать уголь из Австралии. Средний объем импорта коксующегося угля в 2016-2020 гг. составлял 30,5 млн т в год, энергетического – 3,5-4,3 млн т. Также Китай стимулирует внутреннюю добычу, в том числе путем пересмотра импортных пошлин с 1 апреля 2023 г.
- ▶ В ЕС выпуска стали сократился на 10,5% г-к-г по результатам 2022 года. В начале 2023 года тренд продолжился. В январе было произведено на 15,2% меньше продукции по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.
- ▶ Большинство крупных производителей стали на юге Турции, которая входит в десятку крупнейших стран по выпуску стали, постепенно возобновили работу после сильного землетрясения.
- ▶ В 2022 году экспорт угля из России сократился на 7,5% г-к-г до 210,9 млн т, а поставки на внутренний рынок выросли на 12,2% г-к-г до 172,42 млн т. Экспорт российских железных руд и концентратов (код ТН ВЭД 2601) в ЕС в 2022 году упал на 73,1% г-к-г до 2,81 млн т.

Динамика цен

долл. США/т	4 кв. 2022	2 пол. 2022	2022	янв. 2023	янв. 2023/ янв. 2022	%	февр. 2023	февр. 2023/ янв. 2022	%
Энергетический уголь (Coal ICE GC Newcastle)	379	398	358	362	↑	+71%	224	↑	+6%
Коксующийся уголь (SGX TSI FOB Australia Premium OTC Futures)	281	265	362	311	↓	-21%	366	↓	-7%
ЖРС (SGX TSI Iron Ore CFR China)	98	101	121	121	↓	-6%	125	↓	-2%
Сталь (HRC FOB China)	550	573	678	621	↓	-17%	640	↓	-15%
Сталь (US HRC)*	695	764	999	737	↓	-46%	841	↓	-39%
Стальная арматура (LME)	661	662	730	689	↓	-2%	707	↑	+1%
Стальной лом (LME)	365	373	446	414	↓	-11%	426	↓	-9%

* Американские тонны



НОВЫЕ ВЫЗОВЫ
НОВЫЕ РЕШЕНИЯ

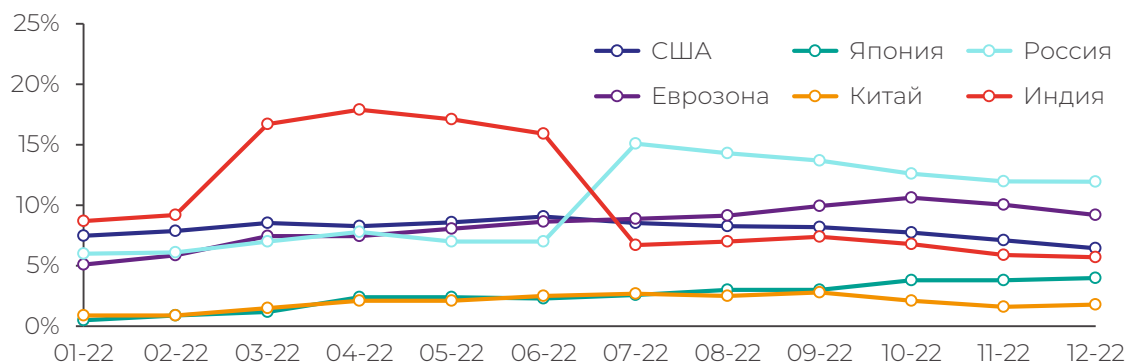


Макроэкономика

Рост ведущих экономик замедляется

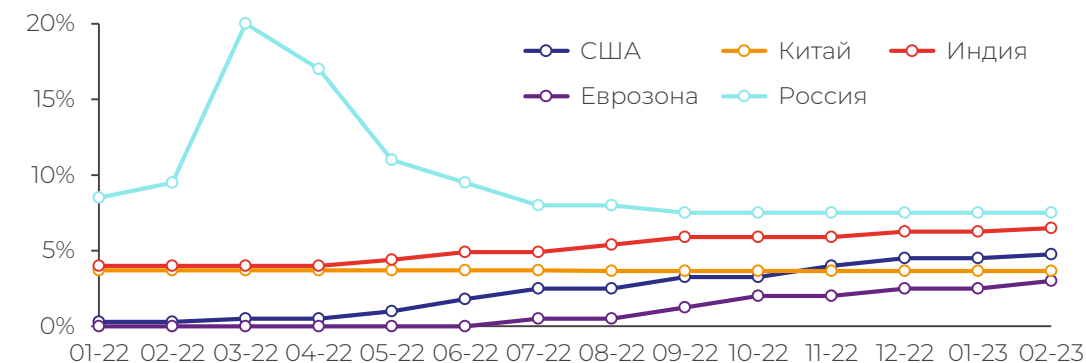
- ▶ Согласно оценкам Всемирного банка, **мировая экономика** по итогам 2022 года прибавила 2,9% г-к-г.
- ▶ В 4 кв. 2022 г. ВВП **США**, по данным американского Министерства торговли, вырос на 2,9% г-к-г (приблизительно наполовину – за счет денежных запасов), что оказалось выше ожиданий рынка. При этом увеличение государственных расходов достигло максимума. Рост потребительских расходов составил 2,1%. По итогам всего 2022 года ВВП прибавил 2,1% г-к-г (для сравнения, 5,9% в 2021 году).
- ▶ В **еврозоне** ВВП увеличился на 1,9% г-к-г в 4 кв. 2022 г., а в **ЕС** – на 1,8%. Наилучшие результаты продемонстрировали Ирландия (+15,7%) и Испания (+2,7%), а наихудшие – Швеция (-0,6%) и Литва (-0,4%). Предварительные данные указывают на то, что в 2022 году экономика еврозоны прибавила 3,5%, а ЕС – 3,6%.
- ▶ Экономика **Китая**, по предварительным оценкам, выросла на 3,0% в годовом выражении до 121,02 трлн юаней. Порядка 52,8% пришлось на непромышленный сектор. Потребительские товары подорожали на 2% г-к-г, в то время как валютные резервы упали на 3,8% г-к-г до 3 128 млрд долл. США.
- ▶ Население Китая в 2022 году сократилось впервые за 60 лет (на 0,85 млн человек до 1,412 млрд). По оценкам ООН, уже весной 2023 года Китай может уступить лидерство Индии по численности населения.
- ▶ Всемирный банк пересмотрел свой июньский прогноз роста мирового ВВП на 2023 и 2024 годы, понизив его до 1,7% (-1,3 п.п.) и 2,7% (0,3 п.п.) соответственно.

Динамика инфляции по странам (г-к-г)



Источники: Всемирный банк, Европейская комиссия, национальные статистические службы

Динамика ключевых ставок



Мировой индекс деловой активности вернулся к рубежу в 50 пунктов

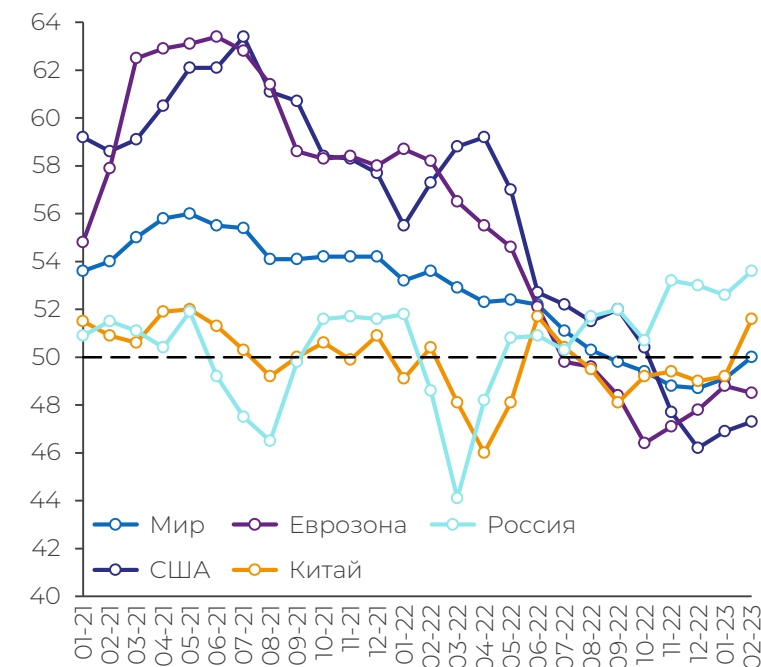
В феврале 2023 г. индекс деловой активности в мировой промышленности вернулся к пороговому значению в 50 пунктов, чему способствовали снятие антиковидных ограничений в Китае и постепенное восстановление цепочек поставок.

Основным драйвером роста стало увеличение объемов производства и занятости в странах Азии (Таиланд, Индия, Филиппины).

При этом во Франции, США и Бразилии наблюдалась отрицательная динамика.

- ▶ Уже четвертый месяц подряд уровень деловой активности в США не достигает порогового значения. Индекс PMI Manufacturing в феврале составил 47,3 пункта на фоне снижения количества новых заказов и слабого спроса (как внутреннего, так и внешнего).
- ▶ В еврозоне индекс остается ниже 50 пунктов уже восьмой месяц подряд. Несмотря на замедление инфляции до самого низкого уровня за 2,5 года, производители все еще не могут оправиться от роста издержек. Наилучшая ситуация наблюдается в Италии, Греции и Испании.
- ▶ Деловая активность в Китае снова растет: в феврале индекс составил 51,6 пункта, чему способствовало оживление производства и спроса после отмены ограничений.
- ▶ Несмотря на серьезные изменения, деловая активность в России не только не снижается, а набирает обороты рекордными с 2017 года темпами. Производственный сектор показал наибольший рост за последние шесть лет.

Изменение индекса деловой активности в промышленности (PMI Manufacturing)



Источник: S&P Global

2

Уголь и ЖРС



НОВЫЕ ВЫЗОВЫ
НОВЫЕ РЕШЕНИЯ

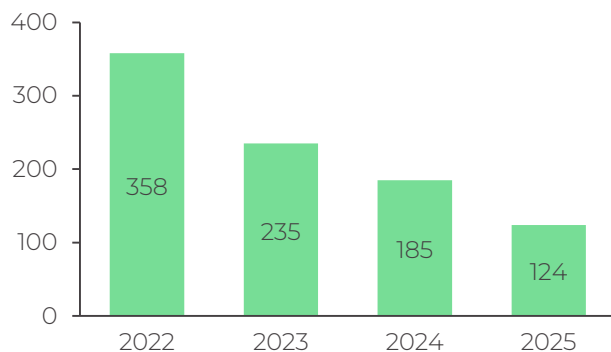
Энергетический уголь: поиск поставщиков при ограниченном предложении

Средняя стоимость энергетического угля в 2022 году выросла на 162% г-к-г до 358 долл. США за тонну.

В январе 2023 г. тонна угля подорожала на 71% г-к-г до 362 долл. США¹.

На цену продолжает влиять высокий спрос со стороны электроэнергетики.

Прогноз цен на энергетический уголь (медиана), долл. США/т²

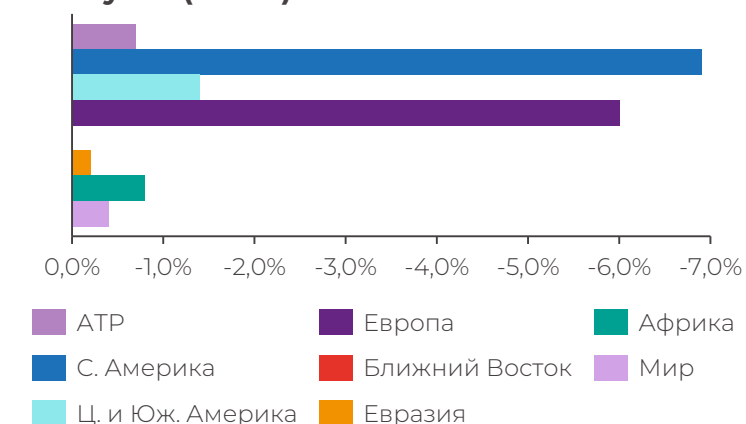


- ▶ Основной темой на рынке стало изменение логистических цепочек из-за введения ограничений ЕС на импорт российского угля.
- ▶ Еврокомиссар по энергетике ранее сообщал, что блок полностью прекратил закупки российского угля. Однако, судя по статистике, как минимум в Германии Россия стала крупнейшим поставщиком каменного угля (29,3%): в 2022 году импорт угля из России упал на 37% г-к-г до 13 млн т, из США вырос до 9,4 млн т (+32% г-к-г)⁵.
- ▶ Ограниченное предложение повлияло и на другие рынки. Китай ослабил неофициальный запрет на импорт австралийского угля и уже начал принимать первые поставки⁶ (ранее он закупал у Австралии 3,5-4,3 млн т энергетического угля⁷). Порядка 1,4 млн т было направлено в феврале 2023 г. и более 1 млн т забронировано для отгрузки в марте 2023 г.⁸
- ▶ Китай также увеличивает собственную добычу. В совокупности по энергетическому и коксующемуся углю она выросла на 9% г-к-г в 2022 году до 4,5 млрд т⁹. Правительство намерено поддержать отечественных производителей: с 1 апреля с.г. импортные пошлины на коксующийся и энергетический уголь будут подняты с нуля до 3% и 6% соответственно¹⁰.

Стоимость энергетического угля в порту Ньюкасл (Австралия), долл. США/т³



Темпы роста производства энергетического угля (CAGR) в 2020-2025 гг.⁴



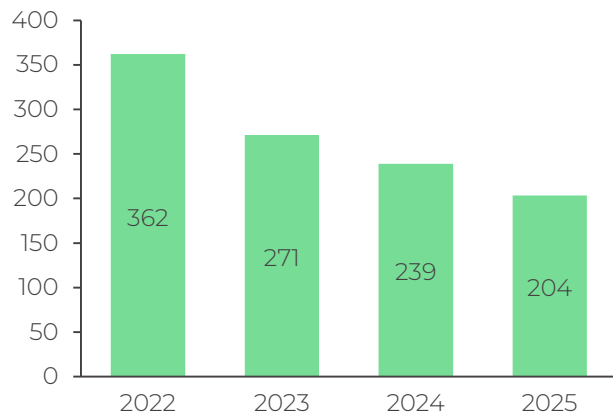
Источники: 1 - Investing.com, 2 – оценка Московского энергетического центра, 3 - Investing.com, 4 – МЭА, 5 – Reuters, 6 – Reuters, 7 - Kpler, , 8 – Refinitiv и Kpler, 9 - Государственное статистическое управление КНР, 10 – SteelOrbis

Коксующийся уголь: рост поставок австралийского угля в Китай

В 2022 году средняя цена на коксующийся уголь составила 362 долл. США за тонну, что на 64,3% больше, чем годом ранее.

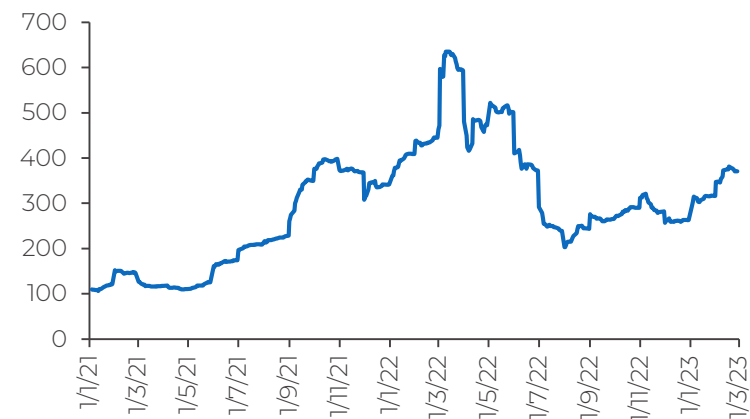
С начала 2023 года тонна угля подорожала на 24,9% с 296 до 370 долл. США¹.

Прогноз цен на коксующийся уголь (медиана), долл. США/т²

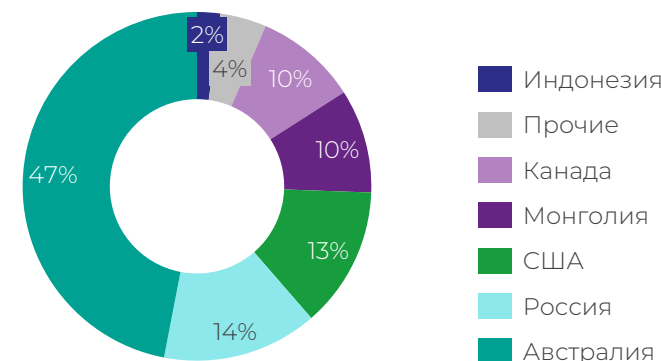


- ▶ Коксующийся уголь по-прежнему дорожает на фоне ожиданий по восстановлению спроса в Китае и падения добычи в австралийском штате Квинсленд из-за продолжающихся проливных дождей. Однако, по оценкам Бюро метеорологии Австралии, сезон дождей близится к концу⁵.
- ▶ В 2022 году 42% мировых поставок коксующегося угля морским транспортом пришлось на Индию и Китай (69 и 63 млн т соответственно). Ведущими экспортерами стали Австралия (47% общемировых объемов, или 153 млн т), Россия (14%, или 47 млн т) и США (13%, или 43 млн т)⁶.
- ▶ В январе 2023 г. мировой импорт коксующегося угля морским путем составил 24,84 млн т (максимум с июля 2022 г.). В частности, в Индию было поставлено 6,06 млн т (для сравнения, 4,98 млн т в январе и 6,25 млн т в декабре прошлого года)⁷.
- ▶ В 2023 году возможна корректировка товарных потоков из-за восстановления поставок из Австралии в Китай (в среднем 30,5 млн т в год с 2016 года до введения неофициального запрета осенью 2020 года⁸). Австралийское сырье, вероятно, будет дороже российского, но мощности Восточного полигона России пока недостаточны. Помимо этого, коксующийся уголь из Австралии легче доставлять на прибрежные сталелитейные заводы, чем тот, что поступает из Монголии.

Стоимость коксующегося угля (SGX TSI FOB Australia), долл. США/т³



Структура мировых поставок коксующегося угля морским транспортом в 2022 году⁴



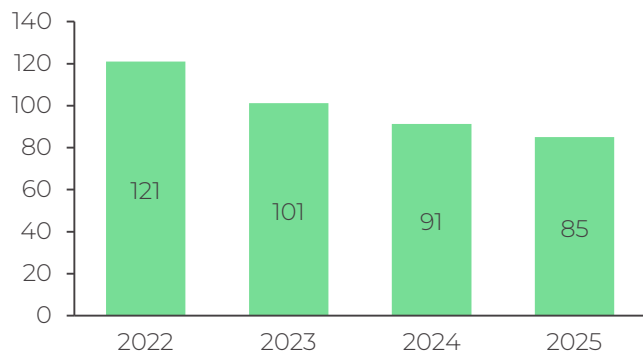
Источники: 1 - Investing.com, 2 - оценка Московского энергетического центра, 3 - Investing.com, 4 - Coalmint, 5 - Reuters, 6 - Steelmint, 7 - Kpler, 8 - Argus

Железная руда: ожидание роста спроса со стороны Китая?

Снижение спроса со стороны металлургии в 2022 году повлияло на стоимость железной руды. За год средняя цена сократилась на 24,7% г-к-г до 121 долл. США за тонну.

В преддверии восстановления спроса цены в 2023 году пошли в гору: за первые два месяца железная руда подорожала на 6,8% и к концу февраля 2023 г. стоила 126 долл. США за тонну¹.

Прогноз цен на железную руду (медиана), долл. США/т²

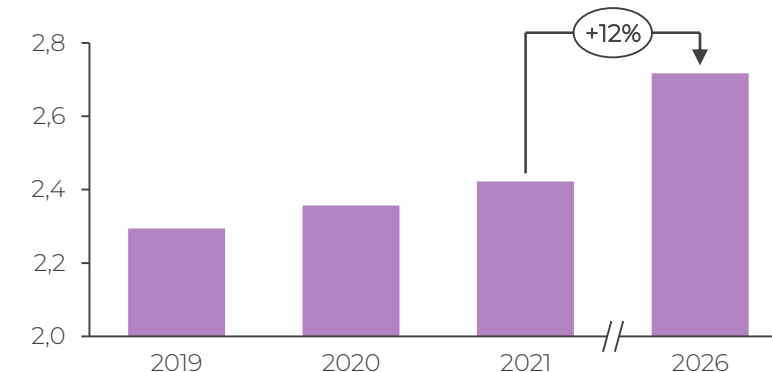


- ▶ Рынок находится в состоянии неопределенности из-за разнонаправленных тенденций в Китае. С одной стороны, антиковидные ограничения в Поднебесной ослаблены и появилась надежда на рост спроса. С другой, из-за загрязнения атмосферы в крупном промышленном центре Таншань⁵ наблюдается временное падение производства, а правительство продолжает борьбу со спекулятивными действиями игроков на рынке сырья⁶.
- ▶ В 2022 году спрос на ЖРС в целом по миру сократился почти на 3%, главным образом из-за снижения потребления со стороны сталелитейных заводов в Китае (-1,5%) и ЕС (-7%). В 2023 году спрос в Европе продолжит падать (по оценкам, на 2% г-к-г)⁷.
- ▶ Производители фиксируют уменьшение прибыли из-за роста издержек и снижения цен на свою продукцию. При этом в 2022 году мировой бюджет на разведку новых запасов вырос на 4% г-к-г до семилетнего максимума – 713 млн долл. США⁸. Бразилия увеличила бюджет на 23% г-к-г, Китай – на 42%, Индия – на 18%, в то время как Австралия сократила его на 2%, ЮАР – на 8%, а Россия – на 40%.
- ▶ В своем долгосрочном прогнозе цен Wood Mackenzie ввел на ЖРС зеленую премию в 5 долл. США за тонну.

Стоимость железной руды (SGX TSI Iron Ore CFR China), долл. США/т³



Бюджеты на разведку запасов железной руды, млрд долл. США⁴



Источники: 1 - Investing.com, 2 – оценка Московского энергетического центра, 3 - Investing.com, 4 – S&P Global, 5 – Bloomberg, 6 – Reuters, 7 – Wood Mackenzie, 8 – S&P Global



НОВЫЕ ВЫЗОВЫ
НОВЫЕ РЕШЕНИЯ

3

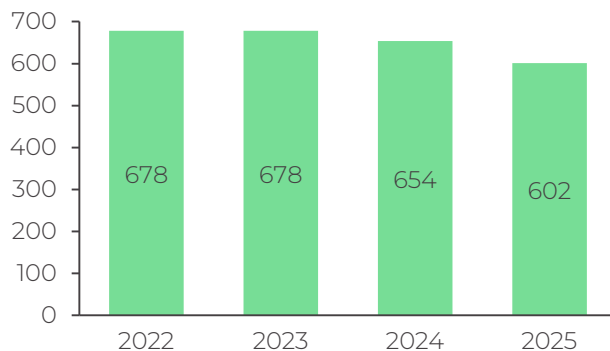
Черные металлы

Нормализуется ли мировой рынок стали в 2023 году?

Средняя стоимость тонны горячекатаной стали в Китае (базис поставки FOB) в 2022 году снизилась на 18,5% г-к-г до 678 долл. США¹.

Ожидается, что на фоне восстановления экономики Китая спрос на сталь будет расти.

Прогноз цен на сталь (медиана), долл. США/т²



Источники: 1 - Investing.com, 2 – оценка Московского энергетического центра, 3 - Investing.com, 4 – WSA, 5. 7 – WSA, 6 – Wood Mackenzie, 8 - EUROFER

► По итогам 2022 года мировое производство стали сократилось на 4,3% г-к-г до 1,83 млрд т. В региональном разрезе наибольший спад произошел в странах СНГ (20,2% г-к-г) и лишь Ближний Восток продемонстрировал рост (7,1% г-к-г). В разрезе стран выпуск увеличился только в Индии и Иране (на 5,5% и 8,0% соответственно). В Китае он уменьшился на 2,1%, а в странах ЕС – на 10,5%⁵.

► Потребление стали в мире по итогам прошлого года сократилось на 3%⁶.

► В январе 2023 г. мировой выпуск стали снизился на 3,3% г-к-г до 145,3 млн т. При этом в Китае наблюдался рост на 2,3% г-к-г до 79,5 млн т, а в ЕС – падение на 15,2% до 10,3 млн т⁷.

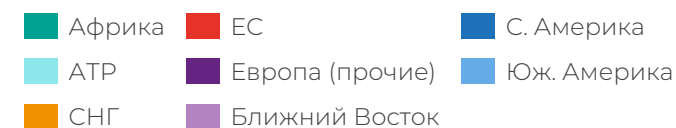
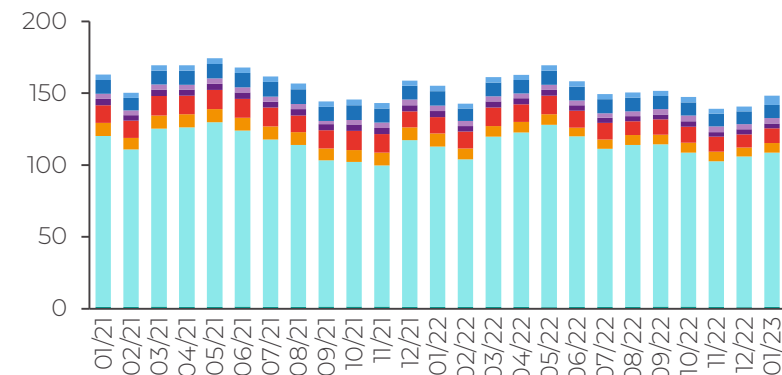
► Перспективы европейского рынка остаются туманными. В 2023 году здесь ожидается⁸ снижение потребления на 1,6% г-к-г (для сравнения, в 2022 году спад составил 4,6%). EUROFER отмечает возможность улучшения отраслевых показателей в ЕС начиная со 2 кв. 2023 г., что отразится на спросе на сталь.

► EUROFER также прогнозирует более устойчивый рост спроса на сталь в США в 2023 году благодаря государственной политике по борьбе с инфляцией (Inflation Reduction Act).

Стоимость стали (HRC FOB) в Китае, долл. США/т³

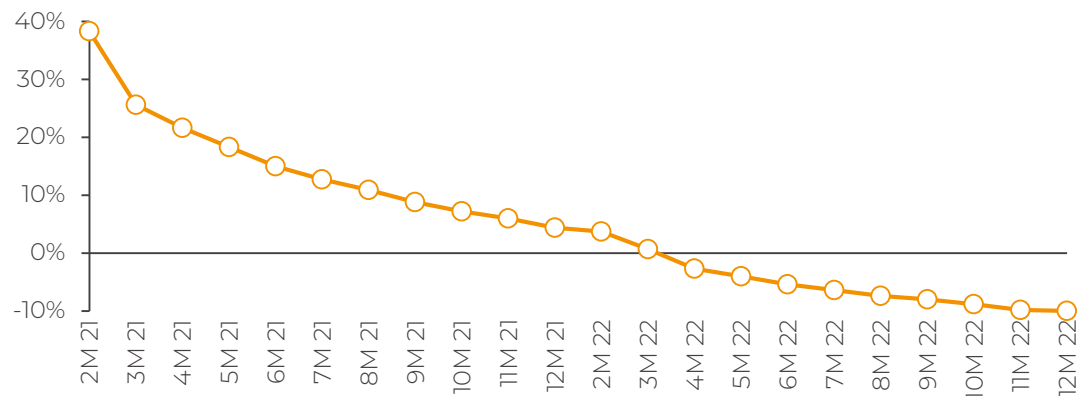


Мировое производство стали, млн т⁴

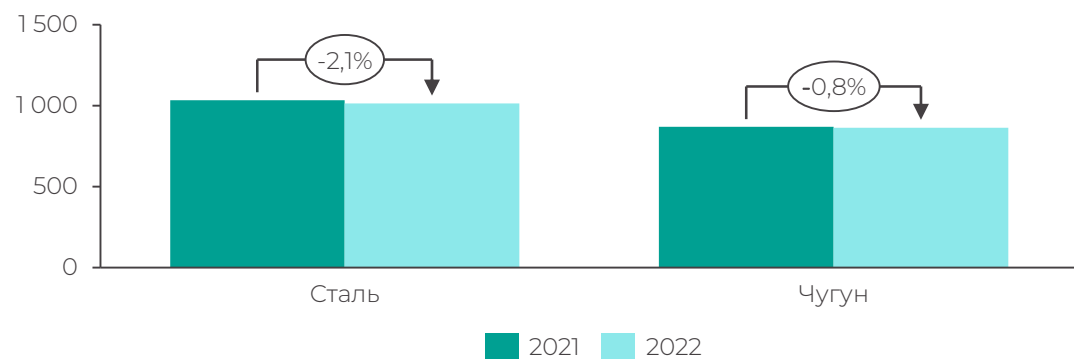


Китай: спад в металлургическом секторе на фоне замедления экономики и сокращения инвестиций в сектор недвижимости

Динамика инвестиций в сектор недвижимости, % г-к-г нарастающим итогом¹



Производство стали и чугуна в Китае, млн т²



Источники: 1, 2, 3, 4, 6, 7 - Государственное статистическое управление КНР, 5 - CISA, 8 - Steelmint, 9 - Reuters, 10 - Mysteel

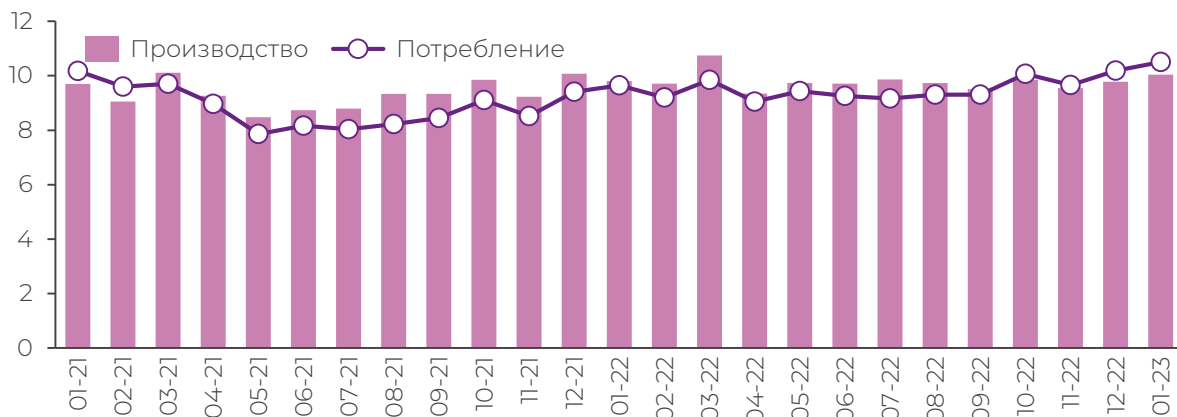
- ▶ Снятие коронавирусных ограничений в Китае несколько воодушевило рынок, однако ситуацию омрачает снижение инвестиций в сектор недвижимости, которое по итогам 2022 года составило 10%³.
- ▶ На фоне замедления роста экономики и отрицательной динамики в секторе недвижимости в 2022 году производство стали в стране упало на 2,1% г-к-г до 1,01 млрд т⁴. При этом высокие цены на мировом рынке способствовали увеличению ее экспорта на 0,9% до 67,32 млн т. Импорт стальной продукции в аналогичный период сократился на 25,9% до 10,57 млн т⁵.
- ▶ Выпуск чугуна уменьшился на 0,8% г-к-г до 863,8 млн т⁶.
- ▶ Прибыль крупных промышленных предприятий, занимающихся производством и обработкой черных металлов, снизилась на 91,3% г-к-г до 36,5 млрд юаней⁷.
- ▶ По итогам года общее потребление лома черных металлов сократилось на 6,5% г-к-г до 250 млн т, из которых 230 млн т пришлось на выпуск стали и 20 млн т – на литейное производство. Импорт лома уменьшился на 4% г-к-г⁸, а железной руды – на 1,5% г-к-г до 1,11 млрд т⁹. К 2025 году Китай намерен нарастить долю использования лома в производстве до 23% или 320 млн т.
- ▶ В марте ожидается положительная динамика по производству стали и, как следствие, спросу на коксующийся уголь, поскольку на данный месяц традиционно приходится пик потребления стали в строительном секторе¹⁰.

Индия: рост производства и поиск новых рынков сбыта

Производство стали за январь-сентябрь 2021 и 2022 гг., млн т¹



Производство и потребление готового проката, млн т²



Источники: 1, 2, 5 - Министерство сталелитейной промышленности Индии, 3, 4 - Reuters, 6 - Steelmint

- ▶ По данным Министерства сталелитейной промышленности Индии, в 2022 году в стране было произведено 124 млн т стали (на 4,5% больше, чем годом ранее).
- ▶ Производство готового проката увеличилось на 4,8% г-к-г до 117 млн т, а его потребление – на 7,5% г-к-г до 114 млн т.
- ▶ На экспорте готового проката, который с апреля по декабрь 2022 г. упал на 54,10% г-к-г до 4,74 млн т³, сказался целый ряд факторов. Среди них – снижение мирового потребления, а также введение в мае экспортной пошлины, которую отменили уже в ноябре из-за массовых жалоб производителей. Тем не менее, доля индийской продукции на европейском рынке сократилась, и для ее восстановления правительство страны договаривается с ЕС об ослаблении квот и пошлин на импорт⁴.
- ▶ Начало 2023 года для Индии ознаменовалось спадом выпуска стали (на 2,60% г-к-г до 10,68 млн т в январе) и готового проката (на 2,60% г-к-г до 10,04 млн т). При этом потребление проката выросло на 2,60% г-к-г до 10,50 млн т. Тем не менее, запасы производителей к концу января увеличились на 16,6% г-к-г до 9,53 млн т⁵.
- ▶ Хорошим сигналом для рынка послужил рост добычи железной руды в октябре-декабре 2022 г. на 8,5% г-к-г до 64 млн т. Ожидается, что такая тенденция сохранится и в текущем финансовом году, который стартовал в апреле⁶.



НОВЫЕ ВЫЗОВЫ
НОВЫЕ РЕШЕНИЯ

4

Российский рынок

Уголь: переориентация на восток

По данным Росстата, в 2022 году добыча угля в России увеличилась на 0,4% г-к-г до 443,6 млн т, при этом в январе 2023 г. она сократилась на 1,8% г-к-г до 34,9 млн т.

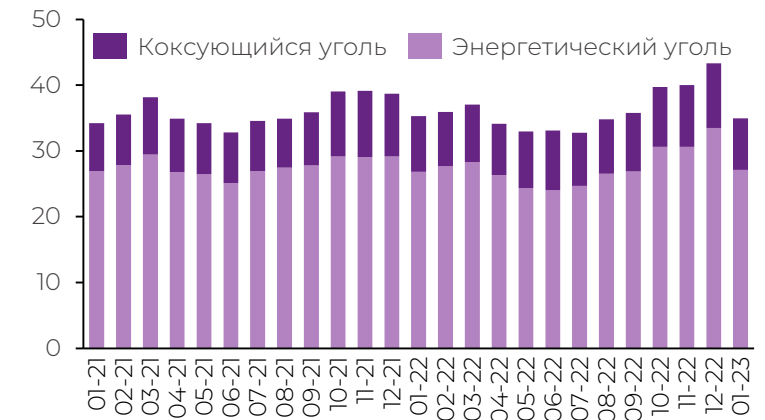
Производство коксующегося угля за весь прошлый год выросло на 4,5% до 105 млн т, а в январе с.г. его объемы снизились на 8,4% г-к-г до 7,8 млн т¹.

В начале года на Санкт-Петербургской международной товарно-сырьевой бирже были запущены торги энергетическим углем.

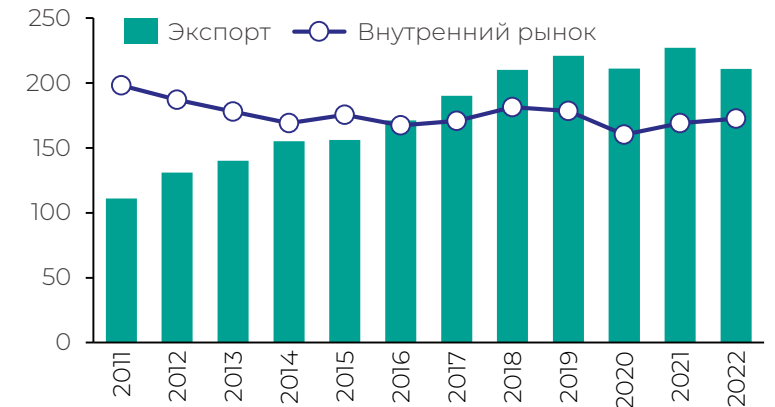
Обсуждается введение моратория на повышение тарифов на перевозку угля железнодорожным транспортом.

- ▶ Несколько отличаются от цифр Росстата итоговые показатели по углю за 2022 год, озвученные вице-премьером РФ А. В. Новаком. Согласно его данным, добыча составила 443,6 млн т, при этом экспорт сократился на 7,5% г-к-г до 210,9 млн т, а поставки на внутренний рынок выросли на 12,2% г-к-г до 172,42 млн т².
- ▶ Угольные компании из России постепенно переключают поставки с запада на восток. Железнодорожным транспортом перевезено 101,1 млн т угля (+0,5% г-к-г)³. По заявлениям представителей отрасли, проблемы с поиском судов и выбором оптимальных точек поставок успешно решаются⁴. Однако стоит отметить рост издержек при экспорте продукции на азиатские рынки (фрахт судов, услуги страхования и железнодорожные тарифы)⁵.
- ▶ Крупнейшим потребителем российского угля стал Китай, импортировавший в 2022 году на 20% больше продукции (68,06 млн т) по сравнению с предыдущим годом⁶. Также выросли поставки в Южную Корею (на 24% г-к-г)⁷ и Индию (на 147,8% г-к-г)⁸.

Добыча угля в России, млн т⁸



Поставки российского угля, млн т⁹



Источники: 1, 8 – Росстат, 2, 8 – Энергетическая политика, 3, 4 – ОАО «РЖД», 5 – Банк России, 6 – Reuters, 7 – Argus, 9 – Министерство энергетики России



Железная руда: обвал экспорта из России в ЕС

В 2022 году добыча сырой руды сократилась на 5,6% г-к-г до 295,09 млн т.

Выпуск железорудного концентрата снизился на те же 5,6% г-к-г и составил 94,8 млн т.

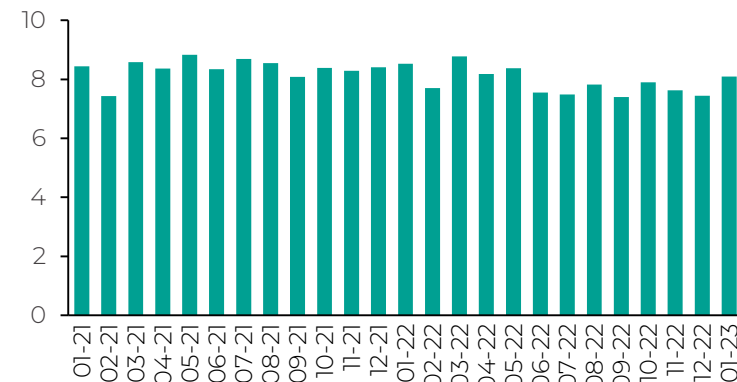
Производство агломерата уменьшилось на 4,2% г-к-г до 55,8 млн т.

Первый месяц текущего года ознаменовался значительным падением выпуска сырой руды, концентрата и агломерата – соответственно на 8,7% до 24,9 млн т, на 5,2% до 8,1 млн т и на 8,8% до 4,7 млн т по сравнению с январем прошлого года¹.

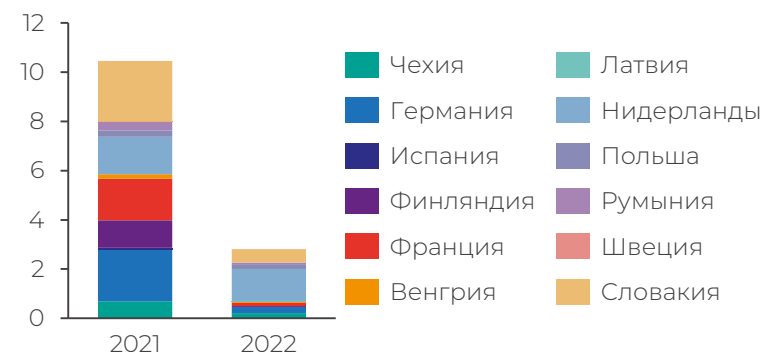
Источники: 1 – Росстат, 2 – Евростат, 3 – ОАО «РЖД», 4 – Росстат, 5 – Евростат

- ▶ По итогам 2022 года экспорт российских железных руд и концентратов (код ТН ВЭД 2601) в ЕС упал на 73,1% г-к-г до 2,81 млн т². Если в 2021 году на Германию, одного из крупнейших импортеров российского сырья, приходилось 20% от всего объема поставок в ЕС, или 2,1 млн т, то в 2022 году ее доля упала до 9%, или 250 тыс. т. В результате крупнейшим европейским импортером стали Нидерланды (46%, или 1,3 млн т).
- ▶ Объем перевозки железной и марганцевой руды железнодорожным транспортом по итогам 2022 года сократился на 4% г-к-г до 115,2 млн т, а в январе-феврале 2023 г. – на 0,5% г-к-г до 18,5 млн т³.
- ▶ Активно прорабатывается вопрос необходимости изменения методики расчета налогов для горнодобывающих компаний. Например, предлагается рассчитывать НДС на руду и уголь, ориентируясь не на зарубежные котировки, а на российские.

Производство железорудного концентрата в России, млн т⁴



Экспорт российских железных руд и концентратов в ЕС, млн т⁵



Результаты по выплавке стали в России по итогам 2022 года оказались выше ожиданий

Производство стали в России в 2022 году сократилось на 7% до 71,5 млн т, что лучше прогнозов первой половины прошлого года, когда ожидалось падение на 15%.

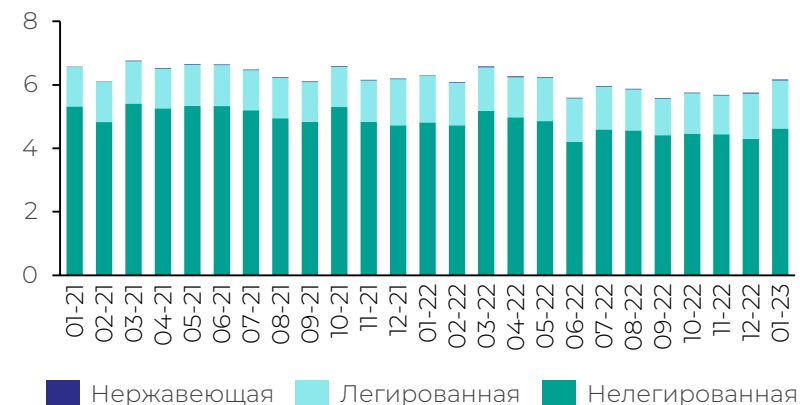
Выпуск нелегированной стали в России упал на 10,7% г-к-г до 55,5 млн т. При этом производство легированной стали выросло на 2% г-к-г до 15,7 млн т, а нержавеющей – на 17,6% г-к-г до 260 тыс. т.

Эти тенденции продолжились и в текущем году. В январе выпуск нелегированной стали снизился на 4,1% г-к-г до 4,6 млн т, а легированной и нержавеющей – вырос на 2,7% до 1,5 млн т и на 37,1% до 23,8 тыс. т соответственно¹.

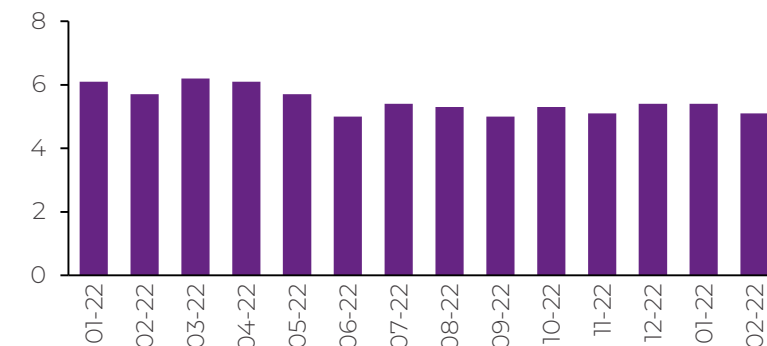
Источники: 1 - Росстат, 2 - ПАО «Северсталь», 3 - WSA, 4 - ОАО «РЖД»

- ▶ Перспективы восстановления выпуска в 2023 году достаточно туманны, поскольку внутренний спрос может сократиться из-за замедления темпов строительства жилья.
- ▶ По итогам прошлого года металлопотребление в России снизилось на 3% г-к-г до 43,2 млн т. Лучший результат здесь показал энергетический сектор (+28% г-к-г), а худший – машиностроение (-18%)².
- ▶ По другим оценкам³, спрос на стальную продукцию в России уменьшился на 6% г-к-г до 41,3 млн т. Всемирная ассоциация производителей стали прогнозирует дальнейший спад в 2023 году (на уровне 10%) из-за ужесточения ограничений.
- ▶ С падением объемов экспорта российской продукции на традиционные рынки она подешевела и, соответственно, стала более привлекательной для альтернативных внешних потребителей, что компенсировало уменьшение поставок.
- ▶ Погрузка черных металлов по итогам 2022 года снизилась на 4,3% г-к-г до 66,3 млн т⁴. Спад продолжился и в начале 2023 года: за январь-февраль погрузка уменьшилась на 11% до 10,5 млн т.

Производство стали в России, млн т

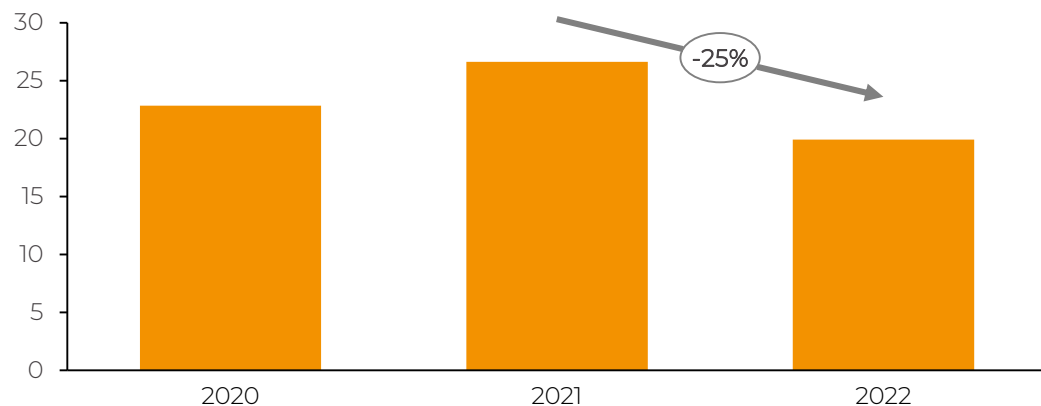


Погрузка черных металлов на сети железных дорог, млн т



Сокращение потребления лома черных металлов в России

Внутреннее потребление лома в России, млн т¹



Погрузка лома черных металлов на сети железных дорог, млн т²

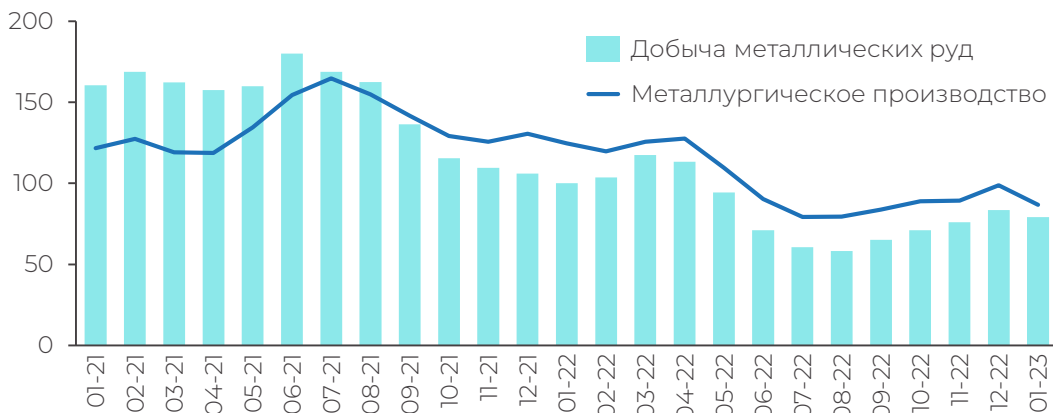


Источники: 1 – Руслон.ком, 2 – ОАО «РЖД»

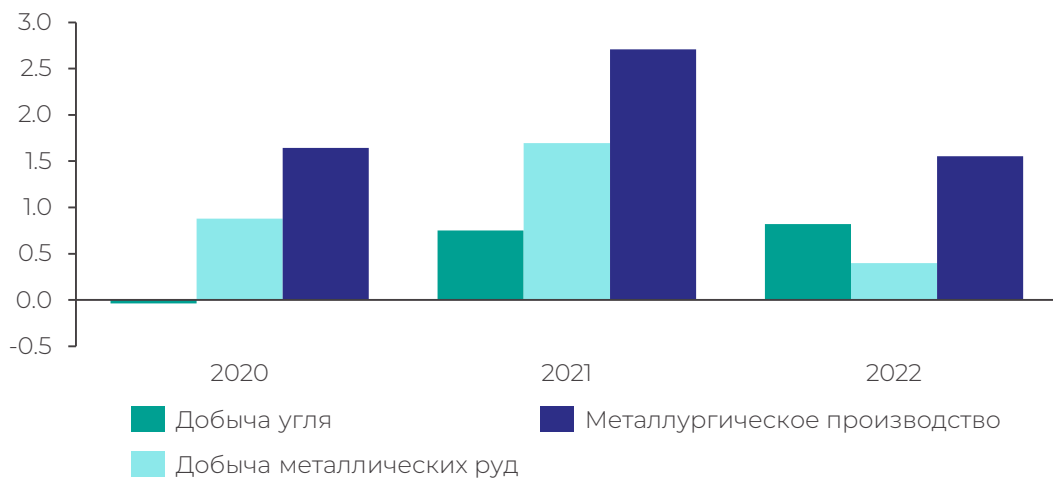
- ▶ Внутреннее потребление лома черных металлов в 2022 году сократилось на 25% г-к-г до 19,9 млн т.
- ▶ Экспорт лома черных металлов упал в 3,7 раза до 1,15 млн т. Из всего экспортного объема 60% пришлось на Белоруссию.
- ▶ По данным РЖД, погрузка лома черных металлов на сети железных дорог в 2022 году упала на 21,5% г-к-г до 12,9 млн т. Эта тенденция сохраняется и в текущем году: за январь-февраль погрузка снизилась на 14,4% г-к-г до 1,4 млн т.
- ▶ По некоторым оценкам, на снижение объемов потребления и экспорта лома повлиял переход производителей на использование чугуна, полученного из железной руды, в связи с меньшим снижением стоимости лома по сравнению с остальной металлопродукцией.
- ▶ На изменении баланса сказалось также введение квоты на экспорт лома за пределы ЕАЭС. Согласно Постановлению от 30 июля 2022 г. №1358, до конца года вводилась квота в 1 350 тыс. т. При экспорте металла в объеме квоты пошлина составляла 5%, но не менее 100 евро за тонну, сверх него – 5%, но не менее 290 евро за тонну.
- ▶ Постановлением от 29 декабря 2022 г. №2494 сроки действия квоты были продлены до 30 июня 2023 г., а сама она снижена до 600 тыс. т. При экспорте в объеме квоты пошлина составит 5% (но не менее 15 евро за тонну), сверх – 5% (но не менее 290 евро за тонну).

В 2022 году доля прибыльных организаций в сфере добычи угля и металлических руд и металлургическом производстве сократилась

Индекс цен производителей по ВЭД (г-к-г), %¹



Сальдо прибылей и убытков предприятий по ВЭД, трлн руб.²



- ▶ По итогам 2022 года сальдо прибылей и убытков организаций с видом экономической деятельности (ВЭД) «добыча угля» выросло на 10,0% г-к-г до 821,1 млрд руб., а доля прибыльных организаций такого рода сократилась до 67,3% по сравнению с 70,6% годом ранее.
- ▶ За тот же период сальдо предприятий с ВЭД «добыча металлических руд» упало на 78,3% г-к-г до 397,3 млрд руб., а доля прибыльных организаций такого рода сократилась с 66,2% до 60,3%.
- ▶ Сальдо организаций с ВЭД «производство металлургическое» в 2022 году уменьшилось на 42,8% г-к-г до 1 552 млрд руб., а доля прибыльных организаций такого рода сократилась с 81,4% до 80,6%.
- ▶ В прошлом году цены при поставках на внутренний рынок в сфере добычи угля увеличились на 43,7% г-к-г (для сравнения, 52,3% г-к-г в 2021 году). В сфере добычи металлических руд и металлургическом производстве они снизились на 16,6% г-к-г и 1,2% г-к-г соответственно (для сравнения, 46% г-к-г и 35% г-к-г по итогам 2021 года соответственно).
- ▶ В январе 2023 г. наблюдалось падение цен в годовом выражении. В сфере добычи угля они уменьшились на 35,8% г-к-г, в сфере добычи металлических руд – на 20,9% г-к-г, а в металлургическом производстве – на 13,3%.
- ▶ Резко увеличился объем просроченной дебиторской задолженности организаций, занимающихся металлургическим производством. На конец декабря 2022 г. она составила 196,2 млрд руб., что на 119,5% больше, чем годом ранее.
- ▶ Объем просроченной кредиторской задолженности таких организаций также вырос – на 37,5% г-к-г до 143,3 млрд руб.³.

Источник: 1, 2, 3 – Росстат



Контакты



Ольга Белоглазова

Руководитель Московского энергетического центра

Olga.Beloglazova@b1.ru



**НОВЫЕ ВЫЗОВЫ
НОВЫЕ РЕШЕНИЯ**

Материалы Московского энергетического центра



Настоящий отчет подготовлен исключительно в информационных целях на основе, насколько нам известно, правомерно опубликованных данных. Мнения, оценки и прогнозы, представленные в данном отчете, отражают текущую точку зрения авторов на дату его составления. Содержащиеся в настоящем отчете информация и выводы были получены и основаны на публичных и/или общедоступных источниках, которые мы в целом считаем надежными. Однако, несмотря на всю тщательность, с которой готовился настоящий отчет, не существует никаких гарантий и не предоставляется никаких заверений, что содержащаяся в отчете информация является полной и достоверной, и, соответственно, она не должна рассматриваться как полная и достоверная. Мы в прямой форме снимаем с себя ответственность и обязательства в связи с любой информацией, содержащейся в настоящем отчете.

Прогнозы, приведенные в отчете, могут быть неточными, так как они являются лишь оценкой аналитиков. Информация, содержащаяся в настоящей публикации, представлена в сокращенной форме, в связи с чем она не может рассматриваться в качестве полноценной замены подробного отчета о проведенном исследовании и других упомянутых в отчете материалов. Данный отчет не может быть воспроизведен или скопирован полностью или в какой-либо части без письменного согласия Б1.