



Magyar Acél- és Fémkereskedők Egyesülete

1211 Budapest, Központi út 18.

(GPS: LAT 47,434877 LON 19,055968)

☒ 1756 Budapest Pf.: 1.

Telefon: 278-2116 Fax: 278-2117

E-mail: mafe@mafe2000.hu

Web: www.mafe2000.hu

MAFE acélpiaci Hírlevél

2023 / 6. sz.

Március

Tartalom:

<u>Általános gazdasági hírek, elemzések</u>	2.
<u>Külföldi hírek (acélpiacok és cégek):</u>	8.
<u>Árinformációk:</u>	17.
<u>Nyersanyagpiaci hírek:</u>	26.
<u>Nyersanyag, acél és fémárak:</u>	31.

Moody's: az acélárak magasan maradnak, a kereslet ingatag lesz 2023-ban

Az acélgyártók nagyon erős bevételeket és cash flowt fognak elérni 2023-ban, ha nem is a 2021-22 évi rekord szinten. A gazdasági növekedés és az acélkereslet várhatóan gyengül az év előrehaladtával és a magasabb kamatok lefojtják a növekedést az olyan acélfelhasználó ágazatokban, mint az autó és építőipar, bár ez régióként változó lesz, mondja a Moody's.

"2023 elején a kereslet javult a 2022-es 4.2%-os csökkenést követően, emelkedtek a végfelhasználói eladások és a készletek feltöltése, csökkentek az ellátási lánc zavarai, és Kína befejezte a Covid korlátozásokat," mondta a Moody's egy elemzésben.

A kínai kereslet várhatóan stabilizálódik vagy enyhén emelkedik 2023-ban, egy 2022 évi egyszámjegyű csökkenést követően, ami főleg a kormány Covid korlátozásai feloldásának köszönhető. A kínai feldolgozóipar beszerzési manager indexe (PMI) januárban visszatért a bővüléshez, jelezve az ipar zsugorodásának megállását.

Azonban "a kínai gazdaság elhúzódó kihívásai nem teszik világossá, hogy az élénkülés kitart-e 2023 egészében, az olyan kockázatok miatt, mint a gyengébb exportkereslet, és a magasabb nyersanyagárak miatti margin csökkenés, és a folytatódó geopolitikai feszültségek," mondja a Moody's. A vezető gyártók tovább fogják folytatni a kínai acélipar konszolidálását, ezzel is nagyobb alkuképességet biztosítva részükre, különösen a vasérc és kokszolható szén szállítókkal szemben.

Indiában a nagy infrastrukturális kiadások 2024 közepéig 5-7%-al dobja meg az acél ágazatot, a 2022 évi 8%-os növekedést követően, aminek az erős belföldi kereslet és a regionális acélárak emelkedése adja az alapját. Az urbanizáció és lakásépítés erősen fogja tartani a keresletet, miközben a javuló félvezetők kínálata hajtanai fogja a gépkocsik keresletét. A költséges kokszolható szén azonban nyomás alatt tartja az acél marginokat.

"Az USA-ban a konszolidáció és a kormányzati beruházások az acélfelhasználó ágazatokban segíteni fogják az acélgyártókat a magas árak megtartásában, a jelentős új kapacitások ellenére," mondja a Moody's jelentése. "A magánszektor kereslet az építőiparban gyengülni fog a korábbi éveknél sokkal magasabb kamatok miatt, de az autógyártás ellátási láncában enyhülő zavarok, a jelentősen erősödő repülőipari

kereslet, és a gazdasági növekedést támogató új törvények némi előnyt biztosítanak.”

Európa acélfelhasználása mintegy 2%-al fog zsugorodni 2023-ban, ami a kontinensen öt év alatt a negyedik visszaesés lesz az acélkeresletben. A magas energiaárak, az elhúzódó háború Ukrajnában és az ahhoz köthető zavarok rontják az európai acélgyártók kilátásait, különösen 2023 év első felében, mondja a hitelminősítő cég elemzése.

Forrás: Kallanish, [Adam Smith](#)

Gyenge kereslet sújtja az ázsiai rozsdamentes acélkereskedelmet és az árakat

Az elmúlt két hónapban az akadozó kereslet és zuhanó nikkell árak húzták le a rozsdamentes acél árakat, nagy esést és piaci pánikot okozva, és komolyan érintve a nemzetközi kereskedelmet is.

A nikkell árak visszaesése volt az elmúlt két hónapban a legfőbb oka a rozsdamentes acél árak gyengeségének. A február 1.-től március 24.-ig terjedő időszakban a kínai határidős nikkell árak 18.36%-al 181,410jüan/tonnára (26,470\$/t) estek. Közben az LME három hónapos határidős nikkell ára 23.-án 22,517\$/tonnán zárt, ami -23.14%-al alacsonyabb, mint február elején volt.

A fenti időszakban az akadozó kereslet okozta a másik sokkot a rozsdamentes acél áraknak. A fehér-áru iparág és az autóiipari felhasználók csak a legszükségesebbet vásárolták meg, mivel maguk is eladási nehézségekkel küzdöttek. Bár a rozsdamentes acélgyártók márciusban elkezdtek a termelést csökkenteni, a készletek továbbra is magasan maradtak és csak elhanyagolható mértékben csökkentek február eleje óta.

Ennek következtében a rozsdamentes acél árak esése nem állt meg sem a spot sem pedig a határidős piacokon február eleje óta. Az bankválságból eredő pánik pedig ennek újabb lökést adott.

A Sanghaji Határidős Tőzsdén a rozsdamentes acél májusi határidős ára március 24.-én 15,370jüan/t volt, ez -10.87%-os esés február 1.-hez képest.

Ha a 316L melegen hengerelt rozsdamentes acéllemezt vesszük példaként, ennek ára szintén -16.18%-al esett február elejéhez képest.

A beszakadó piac visszavetette a nemzetközi rozsdamentes acélkereskedelmet is februárban. A kínai havi importja a melegen hengerelt rozsdamentes acéltekercsnek 10,655 tonnára esett, ami 28 hónapja a legalacsonyabb szint, az export 83,949 tonnával négyhavi mélypontot ért el.

Áprilisra előre tekintve a rozsdamentes acél költségei még mindig nem mutatnak emelkedést a nikkeltúlkínálata miatt. Mivel azonban a jelenlegi árak egyre inkább veszteséget kezdenek okozni az acélgyártóknak, nem maradt már tere az áraknak az olyan gyors csökkenésre, mint az elmúlt két hónapban.

Az áprilisra várt jobb kereslet miatt a belföldi árak valószínűleg már közelíteni fogják a mélypontot, de a rövid távú megrázkódtatások elkerülhetetlennek látszanak. Az exportvárakozások viszonylag pesszimistábbak, mert az USA kamatok ismét emelkedtek márciusban, ami aggasztja a piaci szereplőket, a bankokat és pénzügyi környezetet illetően.

Forrás: Kallanish Ázsia

Salzgitter: javulnak a kilátások a lemezek piacán

A Salzgitter szerint a 2023 év jobban indult, mint az várható volt. A cég jó teljesítményre számít az idén a lapos termékek eladásainál, de a hosszú termékeknél óvatosabb.

Egy elemzővel folytatott beszélgetés során Gunnar Groebler vezérigazgató azt mondta, elégedett a tömegáru minőségű melegen hengerelt tekercs árának alakulásával, melyek, mint mondta " a 700€/tonna magasságából mostanra felmentek 850€ szintre". Különösen derűsen látta a lemezek helyzetét, melyeknél „az árak jól alakulnak, a szükséges különbséggel a melegen hengerelt tekercshez képest”.

Szerinte a kilátások a lemezeknél most sokkal jobbak, mint novemberben voltak, mikor nagy bizonytalanság uralkodott a piacon. "A lassú eladások, a feltöltött raktárkészletekkel és a magas energia és nyersanyag árak miatt a kereskedők gyakorlatilag leálltak a rendelésekkel," mondja a Salzgitter éves jelentése erről az időszakról. 2023 első negyedében

azonban „a lemezek erősen indultak és a folytatás is jó”, mondta Groebler.

Az is tény, hogy a cég az Ilseburg acélműben, többségében nagyszilárdságú és savas gázoknak ellenálló lemezeket gyárt. A másik lemezgyártó üzem, a Mannesmann Grobblech Mülheimben, a csővezetékekhez szükséges lemezeket gyárt közepes és nagy tételméretben. A Groebler által elmondott pozitív kilátások főleg ezekre a magas minőségekre értendők.

Groebler szkeptikusabb volt a Salzgitter Peine üzemben gyártott gerendákat illetően. Az építőipari kilátások érzékelhetően romlottak a tavalyi évben, főleg a lakásépítés területén. „A kilátások kissé jobbak a közületi építkezések terén, de nincsenek világos jelek egy fellendülésre 2023-ban,” mondta. Forrás: Kallanish, [Christian Koehl](#)

A Dunaferre újra indította a meleg hengerművet

A Dunaferre három hónapig tartó leállítása után újra indította a meleg hengerművet mondta a Liberty Steel cég szóvivője, amely a fizetésképtelen magyar acélgyártó üzemeltetéséről gondoskodik.

Ez a 2. sz. nagyolvasztó és hideg hengermű múlt hónapban történt újra indítását követi, valamint a kokszolómű stabilizálását.

A lépés azt jelenti, „az ügyfelek ismét élvezhetik a Magyarországon gyártott prémium acéltermékek szállítási lehetőségét”, ami a későbbiekben a hónap során megindul, mondta a szóvivő.

Ez némiképpen hozzá fog járulni az európai szűkösebb melegen hengerelt tekercs kínálat javításához is, a jelenlegi korlátozott termelés és magasabb import árak mellett. Európa vezető melegen hengerelt tekercs gyártója a múlt héten ismét megemelte ajánlati árait, bár a vevők szerint valószínűtlen, hogy az acélgyártók rövidtávon elérjék cél árakat.

2020-ban, az utolsó évben, mikor a Dunaferre publikálta a termelési adatokat, az acélműnek 1.18 millió tonna nyersacél termelése volt, a széles körben ismert üzemelési gondjai ellenére a második félévben. Ez 19%-al kevesebb volt az előző évinél. Az 1. sz. nagyolvasztó továbbra is üzemben kívül van tavaly nyár óta.

Forrás: Kallanish, [Adam Smith](#)

Feléledt az európai importőr kereskedők érdeklődése az indiai melegen hengerelt tekercsek iránt (március 16.)

Az európai importőrök az elmúlt hetekben az indiai melegen hengerelt tekercsek iránti érdeklődés megélénkülését tapasztalják, egy olyan évet követően, mikor a rendelések szintje jelentősen a 2021 évinél alacsonyabb volt.

Jelenleg növekszenek az indiai melegen hengerelt tekercs ajánlati árak, de továbbra is a legversenyképesebbek az EU vásárlók számára, akik harmadik országból akarnak vásárolni.

"Látok most indiai ajánlatokat 790€/tonna cfr Dél-Európa körül, ami közel 60€/t emelkedés a február közepi árhoz képest. "Ez az emelkedés bizonyítja, hogy sikeresen jutottak megrendelésekhez az elmúlt hetekben."

Az Eurofer adatai szerint India tavaly mintegy 650,000 tonna melegen hengerelt tekercset szállított Európába, a felét a 2021-ben importált mennyiségnek. Ez a mennyiség a legalacsonyabb volt 2016 óta.

Az idei első negyedév során az indiai melegen hengerelt tekercs beérkezések továbbra is lassúak voltak. A UK Steel által gyűjtött adatok szerint, február végéig az EU importkvótának csak mintegy 10%-át, 55,000 tonnát használták fel az indiai melegen hengerelt tekercseknél. Ez a trend azonban megfordulhat a 2. negyedévben, ahogy a januárban és februárban megrendelését mennyiségek megérkeznek Európába.

Indiai források megerősítették, hogy az acélgyártók főleg kisebb mennyiségű szállítmányokat igyekeznek eladni Európába, hogy magasabb árakhoz jussanak, mint a nagytömegű mennyiségeknél.

Forrás: Kallanish, [Emanuele Norsa](#)

Néhány olasz hosszú acéltermék gyártó felfelé nyomja az árat (március 17.)

Az olasz rúdacél árak emelkedésére lehet számítani a következő napokban, a magasabb acélhulladék és termelési költségek miatt.

A profilok ára Olaszországban szintén emelkedik, 30€/tonnával, összhangban az ArcelorMittal által március elején bevezetett emelésekkel. A cég a tömegáru minőségekre az ajánlatait mintegy 30€/tonnával emelte meg.

A drágább acélhulladék, a magasabb finanszírozási és szállítási költségek, és kormányzat energia adóhitel lehetséges lejáratára április 1.-én lenyomja az acélgyártók marginjait. Hála a jó eladásoknak Északnyugat-Európában az olasz rúdacél gyártók jó rendelésállományról számoltak be, és áraikat igyekeznek 20-30€/tonnával emelni. Azonban a hosszú acéltermék piacon márciusban is folytatódik a patthelyzet, a disztribúciós szektor stagnál és továbbra is csak back-to-back alapon rendel, mondták források.

A disztribútorok készletei alacsonyok, és némi látszólagos kereslet megjelenésére lehet számítani. A rúdacél tranzakciós árak nem változtak az előző héthez képest és átlagosan 480-490€/t ex-works alapár szinten vannak. A méret felárakkal együtt a szerződéses árak 900-920€/t ex-works szinten vannak, mondják források. A belföldi árak az egyes kategória esetében szintén stagnálnak, átlagosan 960€/t ex-works szinten, függően a mennyiségtől és az ügyféltől, mondták források. Az acélgyártók most igyekeznek az árakat 985-990€/t ex-works szintre felnyomni.

Forrás: Kallanish, [Natalia Capra](#)

Kína jelenlegi vasérc ereje: lesz ez még így se

A spot vasérc árakra ható felhajtó erőkre leselkedő veszélyek erősödnek, ahogyan a piac kezdi megkérdőjelezni a kínai gazdasági fellendülés erejét és természetét, miközben növekednek egy globális gazdasági kemény földet érés esélyei.

Az irányadó 62%-os vasérc ár Észak-Kínába leszállítva, az Argus árfigyelő szerint 121.60\$/tonna volt március 23.-án, ami kéthavi mélypont.

Az ár -8%-ot esett, mióta március 15.-én elérte a 133.40\$-t, ami tavaly június óta a legmagasabb pontja volt.

A közelmúltbeli mérséklődés ellenére a spot ár még mindig 54%-al magasabb, mint a 2022 októberben elért 79\$/tonnás mélypont.

Az óta a mélypont óta az árat a kínai keresletre vonatkozó optimizmus magasabbra hajtotta, mivel Kína vásárolja fel a tengeri szállítású vasérc mintegy 70%-át.

Az ár-rali felgyorsult miután Peking felhagyott a zéró-Covid politikával tavaly év vége felé, és ezzel a világ második legnagyobb gazdaságában erősödött az optimizmus a gazdasági ösztönzők és az elfojtott kereslet miatti gazdasági felpattanást illetően.

A vasérc áremelkedésnek megfelelő volt az emelkedő kínai vasérc import, és a hivatalos adatok az év első két hónapjában 194.2 millió tonnát mutattak, +7.3%-al többet, mint az előző év azonos időszakában.

Valószínű, hogy az import üteme megmaradt márciusban is, a Refinitiv szerint becsült beérkezés 103 millió tonna lehet, míg a Kpler cég 102.7 millió tonnát jósol.

A kérdés az, milyen veszélyek leselkednek az eddigi erős évkezdés után a vasérc árára és mennyiségére vonatkozóan.

A legnagyobb az, hogy Kína gazdasági fellendülése inkább a fogyasztási kiadások növekedésére fókuszál, mint a lakóingatlan szektor újjáépítésére.

Kína gazdasági növekedési célja 2023-ban viszonylag alacsony 5%, és lehetséges, hogy ezt főleg a fogyasztási kiadások növekedésével el lehet érni, ami megnöveli az energiahordozók, mint pl. a nyersolaj iránti igényt, mivel a szállítási ágazatban is megemeli a keresletet.

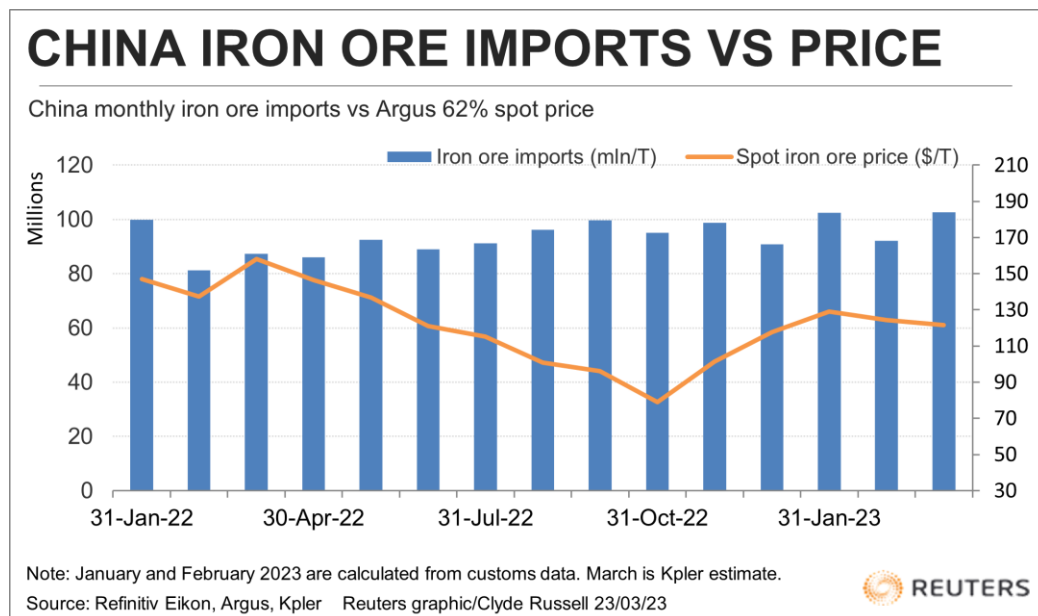
A küszködő lakóingatlan ágazat az év első két hónapjában a javulás jeleit mutatta, de a legtöbb mutató még mindig negatív tartományban van, tehát végül is még mindig nyomott az acélkeresletre gyakorolt hatása.

Az év első két hónapjában az ingatlanberuházások 5.7%-al csökkentek, bár ez még mindig javulás a 2022 teljes évi 10%-os visszaeséshez képest. Az újonnan beindított lakásépítések száma 9.4%-al csökkent, ami még mindig negatív, de jobb, mint a decemberi -39.4%-os zuhanás.

Mivel az építőipar adja Kína belföldi acélkeresletének közel egyharmadát, ez azt jelenti, egyéb szektoroknak jelentősen gyorsulnia kellene.

A gépjárműipar és egyéb ipari termékek nyújtanak némi reményt, de ki vannak szolgáltatva bármilyen a világ többi részén jelentkező lassulásnak, mivel Kína a legnagyobb gyártója és exportőre a feldolgozott ipari termékeknek.

KÍNA VASÉRC IMPORTJA VERSUS AZ ÁR



Hanyatlás az acélnál?

Vannak arra is spekulációk, hogy Kína az acélkibocsátás 2023 évi 2.5%-os csökkentése mellett dönt a 2022 évi több mint 1 mrd tonnás kibocsátáshoz képest.

Amennyiben ezt elfogadnák, ez azt jelentené, hogy bármilyen 2023 év első félévében látott növekedést a második félév során alacsonyabb kibocsátással kell kiegyenlíteni.

Kína belföldi acélkereslete 2023-ban 910 millió tonnára csökkenhet a 2022 évi 920 millió tonnáról, mondta Niki Wang, szerkesztő rovatvezető az S&P Global Commodity Insights lapnál, a Globális Vasérc és Acél Konferencián Perthben.

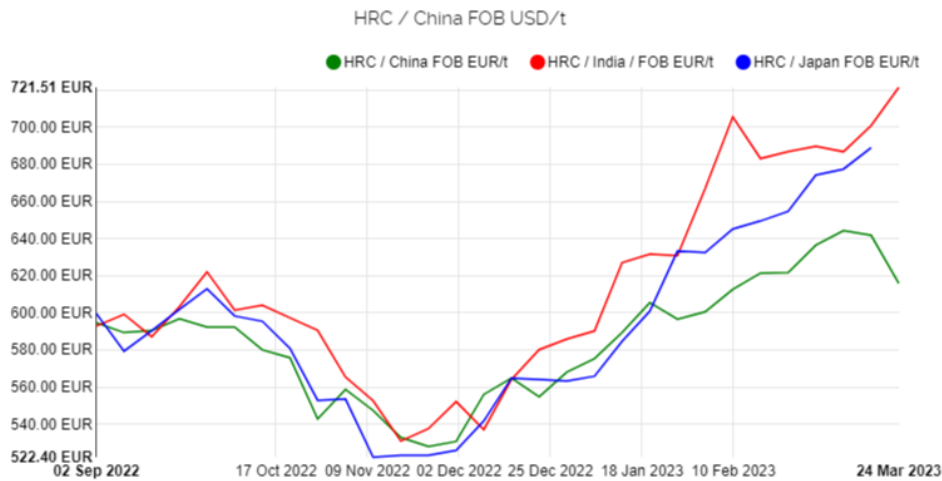
Miközben egy 10 millió tonnás csökkenés Kína felhasználásában viszonylag kicsi, azonban megnehezítené egy összességében erősödőnek ígért vasérc kereslet és vasércár leírását és magyarázatát.

A veszély az, hogy a vasérc kereslete az első félévben „orrnehez” lesz, és ez potenciálisan csökkenni fog a második félévben, azzal az egyidejű kockázattal, hogy az árak is nyomás alá fognak kerülni.

Forrás: mining.com (Clyde Russell, a Reuters rovatvezetője)

Az ázsiai melegen hengerelt acéltekercsek heti export átlagárának alakulása 2022 szeptember 2. és 2023 március 24. között

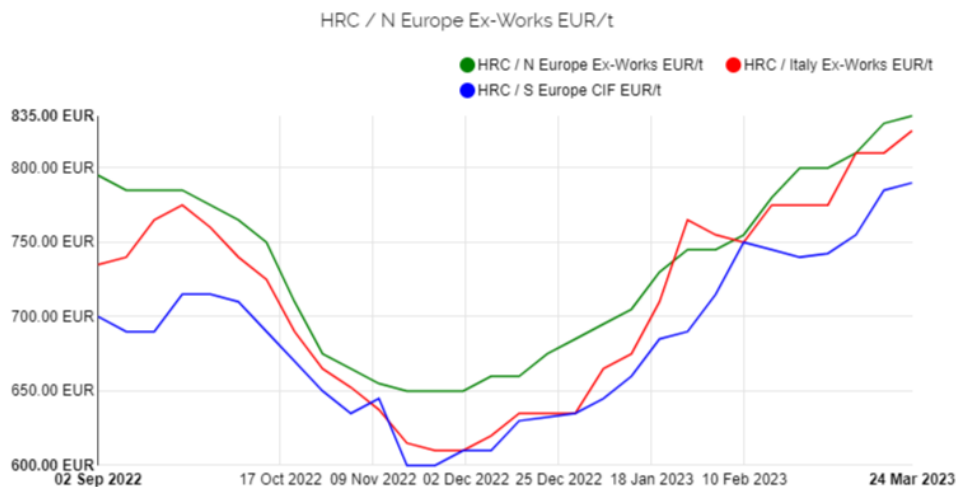
Kínai export, €/tonna, FOB
Indiai export, €/tonna, FOB
Japán export, €/tonna FOB



Kallanish Steel ©

A melegen hengerelt acéltekercs heti átlagárának alakulása Európában 2022 szeptember 2. és 2023 március 24. között

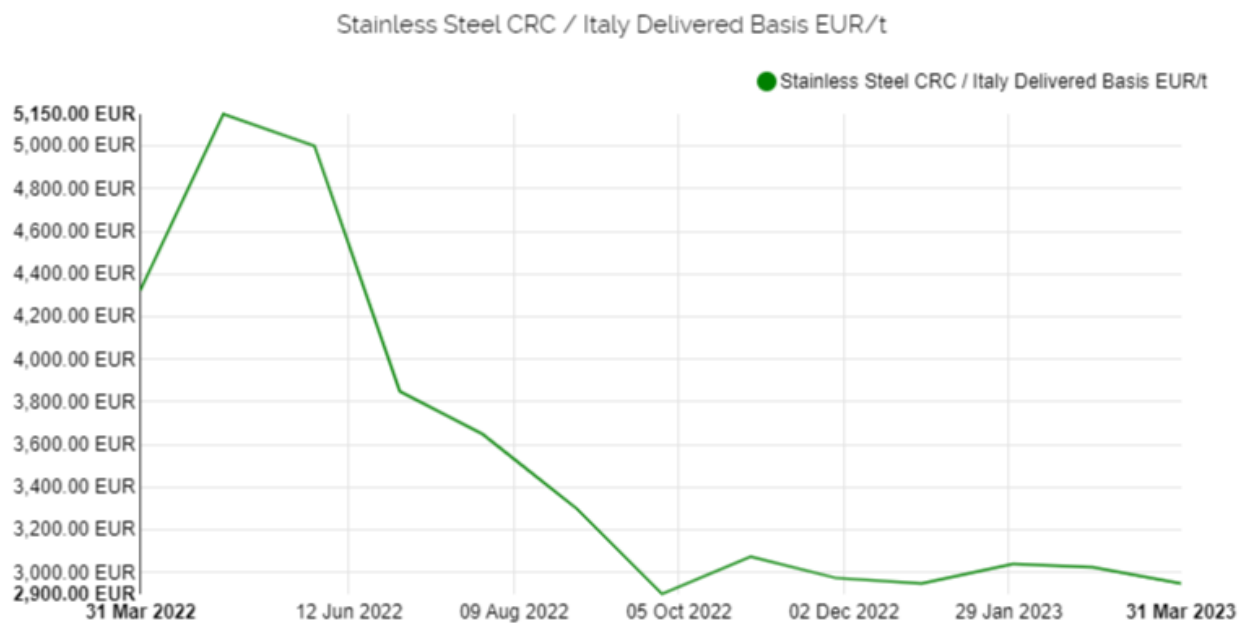
Nyugat-Európa, €/tonna, Ex-Works
Olaszország, €/tonna, Ex-Works
Dél-európai import, €/tonna, CIF dél-európai kikötő



Kallanish Steel ©

A rozsdamentes acéltekercs havi átlagárának alakulása 2022 március és 2023 március vége között

Olaszország, EUR/tonna, leszállítva



Kallanish Steel ©

**Andor Endre
2023-03-31**