



**Magyar Acél- és Fémkereskedők Egyesülete**  
**1211 Budapest, Központi út 18.**  
**(GPS: LAT 47,434877 LON 19,055968)**  
**☒ 1756 Budapest Pf.: 1.**  
**Telefon: +36-30-459 5800**  
**E-mail: [mafe@mafe2000.hu](mailto:mafe@mafe2000.hu)**  
**Web: [www.mafe2000.hu](http://www.mafe2000.hu)**

---

**MAFE acélpiaci Hírlevél**  
**2024 / 7. sz.**  
**Április**

**Tartalom:**

<b><u>Általános gazdasági hírek, elemzések</u></b>	<b>2.</b>
<b><u>Acélpiaci hírek:</u></b>	<b>9.</b>
<b><u>Árinformációk:</u></b>	<b>17.</b>
<b><u>Nyersanyagpiaci hírek:</u></b>	<b>24.</b>
<b><u>Nyersanyag, acél és fémárak:</u></b>	<b>27.</b>

## ÁLTALÁNOS GAZDASÁGI HÍREK

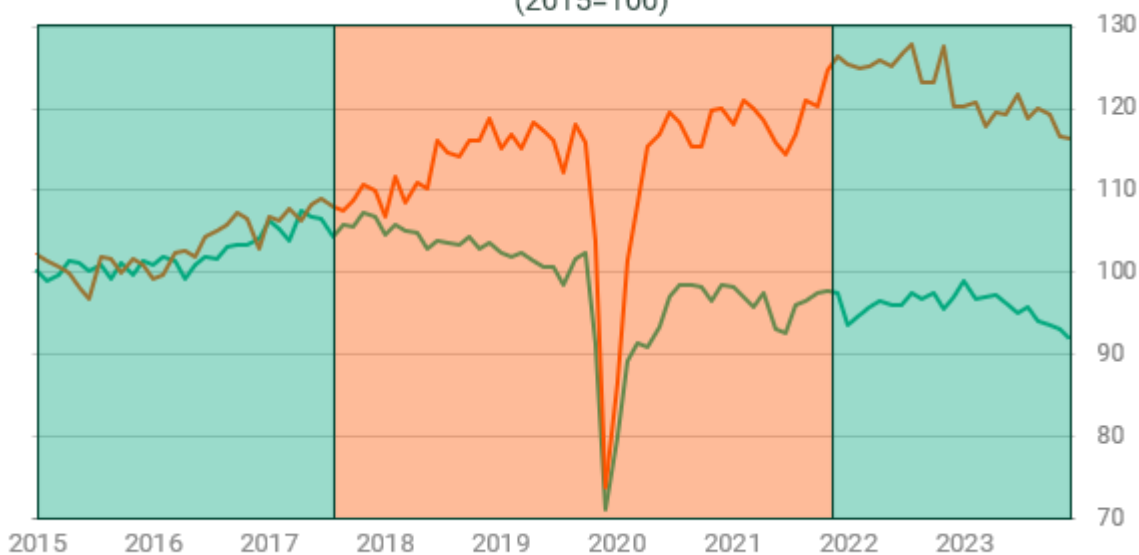
### **Egy nagy magyar probléma: bajban a német ipar**

A német ipar hosszabb ideje lejtmenetben van, és ami magyar szempontból kellemetlen, hogy ezzel párhuzamosan a hazai ipar is recesszióba süllyedt. De miért szenved Európa mintagyereke, és mik a kilátásai? A Magyar Nemzeti Bank friss inflációs jelentésében ezt a kérdést járták körül a szakértők.

Németország hazánk legfontosabb külkereskedelmi partnere, 2023-ban a magyar árukivitel 26 százaléka ide irányult - mutat rá a szoros kapcsolatra az MNB inflációs jelentése. A Németországba érkező hazai export nem kizárólag végső felhasználásra kerül, a magyar vállalatok a nemzetközi termelési láncokon keresztül beszállítóként kapcsolódnak elsősorban a németországi járműiparhoz. A hazai és európai gazdaság szempontjából tehát kiemelt jelentőségű a német ipar és export lassulása mögött meghúzódó jelenségek vizsgálata.

A magyar és a német ipar együttmozgása a szoros gazdasági kapcsolatok miatt természetesnek hat, de azért nem teljesen nyilvánvaló. 2017 és 2022 között a magyar ipar a német lejtmenet ellenére [növekedési pályán tudott maradni](#), dacolva a megelőző évek reflexeivel. Aztán két éve a német és a magyar ipar egyszerre állt meg, és utána egyszerre kezdett el zsugorodni - vagyis véget ért a [decoupling](#) időszaka.

Feldolgozóipari teljesítmény **Magyarországon** és **Németországban**  
(2015=100)



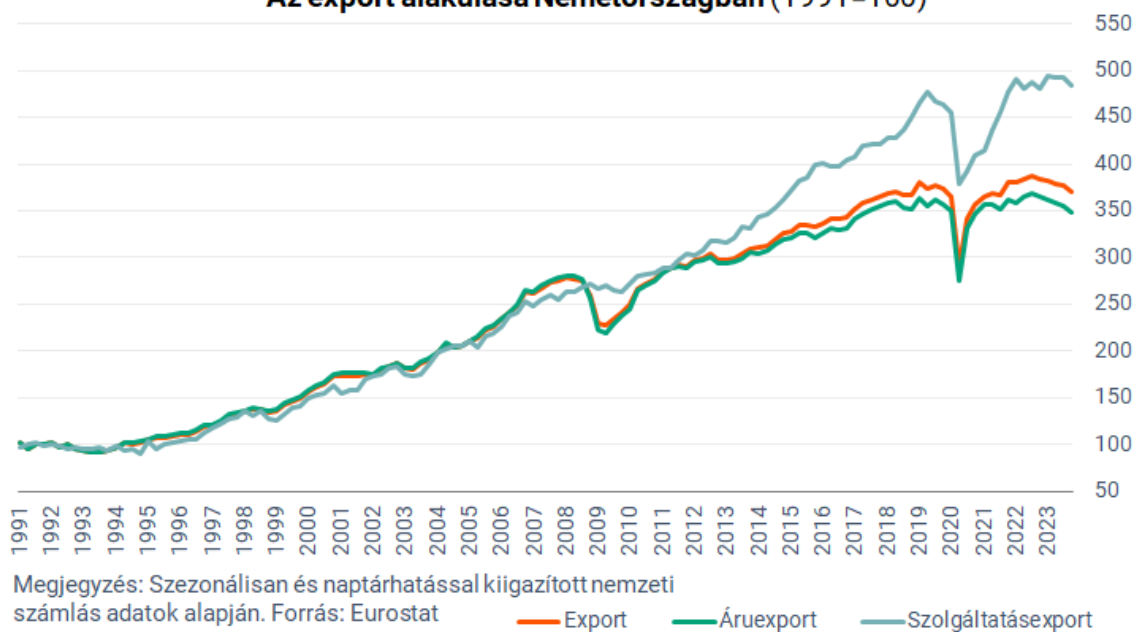
Forrás: Eurostat, KSH, Portfolio

A zölddel jelölt időszakokban a német és a magyar ipar együttmozgása volt megfigyelhető, a piros időszakban pedig a decoupling.

Németország nagy méretű, exportorientált gazdaság, ahol a feldolgozóipari termékek jelentős hányadát adják a teljes kivitelnek. Az export a tavalyi évben a GDP 47,1 százalékát tette ki Németországban, ami a fejlett gazdaságok körében magasnak számít: a G7 országokban 2022-ben az OECD adatai alapján átlagosan 32 százalék körül alakult ez az érték. A német gazdaság modellben kiemelt jelentőségű külkereskedelmi többlet a kivitel lassulásával párhuzamosan a 2010-es években mért átlagos 6,4 százalékos GDP-arányos szintről 2023-ra 4,2 százalékra csökkent - írja az MNB.

A német export növekedési dinamikája már a 2008-as pénzügyi válság után mérséklődött, 2023 végén pedig csak kis mértékben haladta meg az export szintje a 2019-es értéket. 1991 és 2008 között a teljes kivitel 172 százalékkal nőtt, ezt követően azonban megtört az export korábbi trendje és 2023-ig mindössze további 38 százalékos bővülést mértek. A német gazdaság és az ipar strukturális problémáit jelzi, hogy az áruexport növekedése már a 2010-es években jelentősen lassult. A gyengén teljesítő árukivitel súlya 2008 óta folyamatosan csökkent, ezzel párhuzamosan pedig a válságot megelőző évekre jellemző átlagos 15 százalékról közel 20 százalékra nőtt a szolgáltatásexport súlya a teljes kivitelben belül. A Covid-válság utáni gyors helyreállást követően ugyanakkor a globális konjunktúra lassulásával 2023-ban a szolgáltatásexport sem tudott érdemben növekedni, míg az árukivitel csökkent - állapítják meg az MNB közgazdászai

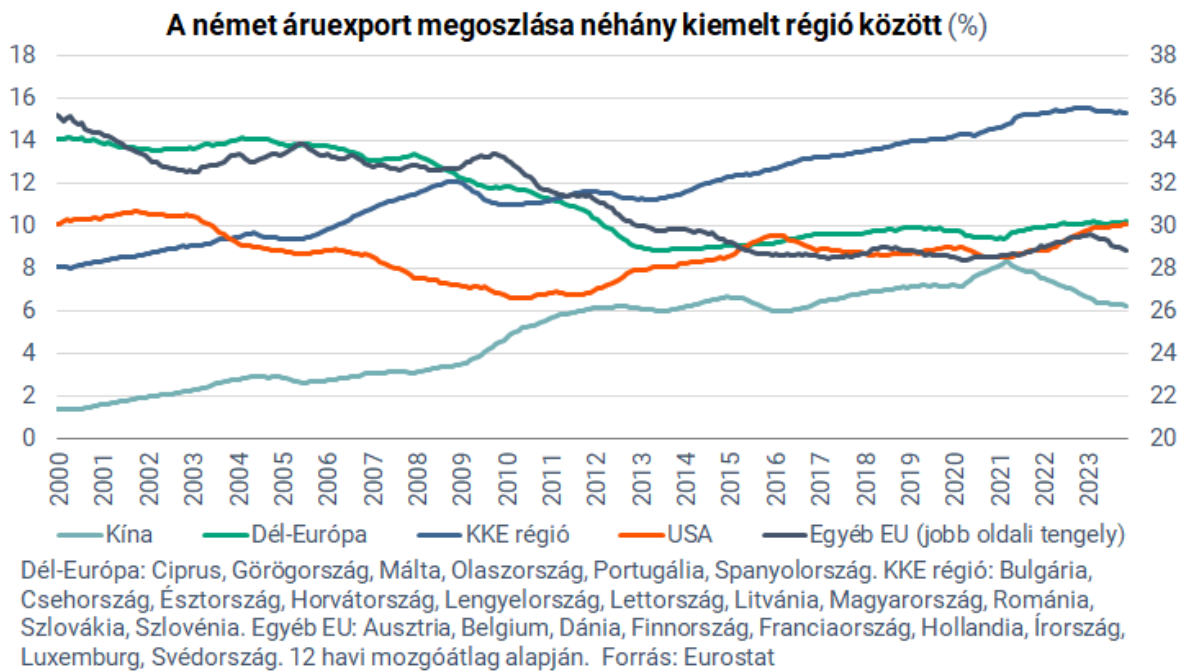
**Az export alakulása Németországban (1991=100)**



Forrás: MNB Inflációs jelentés 2024. márc.

Az áruexporton belül a jelentősebb súlyú termékcsoporthoz 2023-ban csak a járműexport tudott bővülni (3-9. ábra). A teljes áruexport 2021-ben a nemzetközi ellátási láncokban jelentkező feszültségek oldódásával és a Covid-járvány alatti lezárások alatt megnövekedett feldolgozóipari rendelésállomány leépülésével jelentősen bővült. Ezt követően 2022-ben mindössze 0,8 százalékos növekedést mértek, majd 2023-ban 1,7 százalékkal visszaesett az árukivitel volumene. A szerkezeti felbontás alapján a tavalyi évben mért csökkenés széleskörű volt, a jelentősebb súlyú termékcsoporthoz csak a járműexport (+5,1 százalék) volumene tudott növekedni 2023-ban, míg a legjelentősebb visszaesést a vegyipari (-11,8 százalék) és a gyógyszeripari (-10,1 százalék) termékek esetében mértek. Az elmúlt években a járműkivitelben mért dinamikus növekedés ellenére ugyanakkor a német járműgyártásban fennálló jelentős ágazatspecifikus problémák már a covid válság előtt jelentkeztek, aminek hatására a járműipari kivitel volumene a teljes export lassuló növekedése mellett 2018-ban 1,9 százalékkal, 2019-ben pedig 3,8 százalékkal csökkent.

A korábbi emelkedés után, **Kína súlya 2021 óta mérséklődik a német áruexportban.** 2002-ben a német termékkivitel 2,2 százaléka érkezett Kínába, amivel Kína a 12. legnagyobb exportpartner volt Németországnak. 2020-ban Kína súlya a teljes német áruexporton belül elérte a 8 százalékos szintet, amivel az ázsiai gazdaság Németország második legnagyobb partnerévé vált az Egyesült Államok mögött az áruexport tekintetében. 2023-ban ugyanakkor már csak a német áruexport 6,2 százaléka irányult Kínába, míg az USA súlya három év alatt 8,6 százalékról 10,1 százalékra nőtt. A csökkenésben jelentős szerepe lehet a kínai járműgyártás felfutásának is. A német piacvesztés 2023-ban a Kínába irányuló járműexportban 20,9 százalékos csökkenést okozott. 2002 és 2023 között 9,1 százalékról 15,4 százalékra növekedett a KKE országcsoport súlya a német kivitelben, ami megközelíti az Egyesült Államok és Kína együttes súlyát. A térségből Lengyelország volt a német termékek legnagyobb felvevő piaca, 2023-ban az áruexport 5,7 százaléka áramlott ide, amivel Lengyelország az 5. helyen szerepelt a legfontosabb desztinációk rangsorában, míg hazánk Németország 13. legnagyobb exportpartnerévé, a kivitel 2,0 százalékaival.



*Forrás: MNB Inflációs jelentés 2024. márc.*

*A német kivitel 2023-as gyenge teljesítménye mögött **ciklikus és strukturális jelenségek is azonosíthatóak**: a jelentősen megemelkedő energiaárak az energiaintenzív német ipari alágazatok kibocsátásának jelentős visszaesését okozták, az európai konjunktúra lassulása pedig a külső kereslet csökkenésével járt. Az olcsó energiaimportra építő német ipar strukturális problémáit mutatja, hogy az ipari kibocsátás már az orosz-ukrán háború előtt is csökkent. A zöld energiára való átállás időigényessége, valamint a kínai járműgyártás felfutása középtávon is kockázatot jelent a német export alakulására.*

**A FENNÁLLÓ KOCKÁZATOK MELLETT UGYANAKKOR A NÉMET GAZDASÁG LASSAN ELKEZDETT TÁVOLODNI A KORÁBBI GAZDASÁGI MODELLTŐL.**

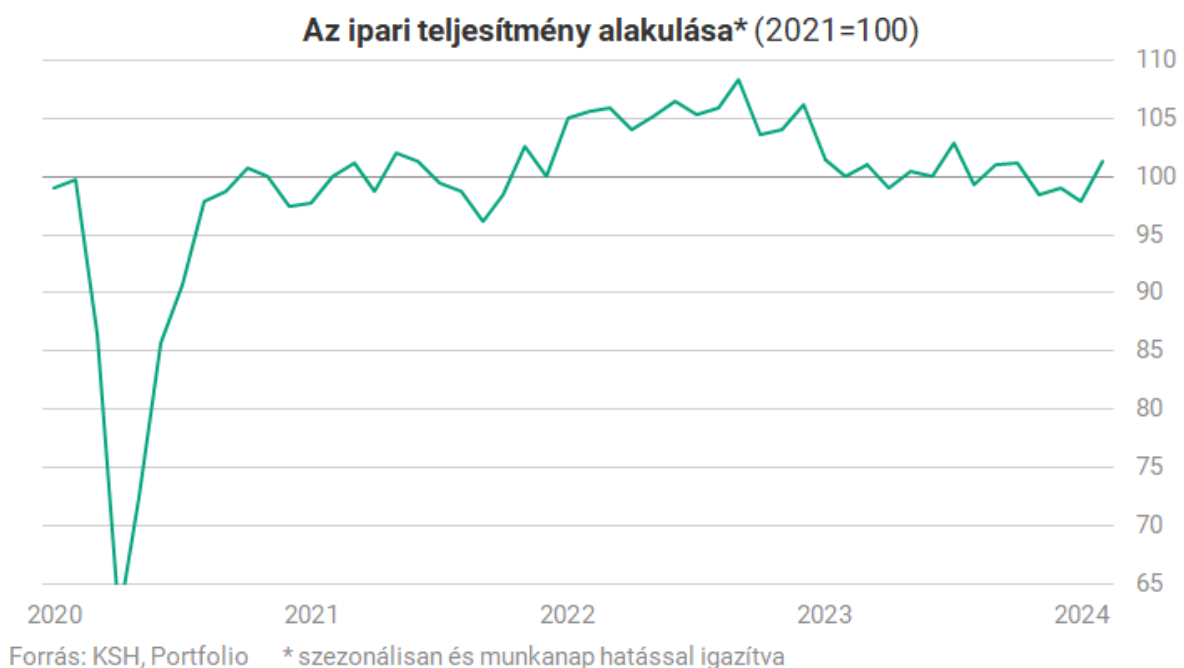
*Az elmúlt években jelentős erőforrásokat fordítottak a digitális átállás elősegítésére és a gazdasági szereplők különböző fejlett technológiák (pl. AI) elsajátítására való ösztönzésére. Az oktatással és fenntartható energiával kapcsolatos beruházásokkal, valamint infrastrukturális fejlesztésekkel a cél Németország pénzügyi és technológiai szolgáltató központi szerepének erősítése. Az átállással tovább nőhet a magasabb hazai hozzáadott értékkel bíró szolgáltatásexport súlya a német kivitelben és javulhat a német gazdaság globális versenyképessége, ami a gazdaság növekedésére is kedvezően hathat.*

*Forrás: portfolio.hu*

## Vége életjeleket adott a magyar ipar

**Jelentősen, 3,5%-kal nőtt az ipari termelés volumene februárban az előző hónaphoz képest – jelentette a KSH. Hosszú idő után ez az első igazán érdemi jelzés, hogy van növekedési potenciál az iparban, igaz, az emelkedéshez egyszeri tényezők is hozzájárulhattak.**

A 3,5%-os havi növekedés azután érkezett, hogy a megelőző hónapok kifejezetten rosszul sikerültek az ipar számára. A múlt év végi, ez év eleji termelési adatok ugyanis megerősítették a szektor lefelé tartó trendjét, tovább növelve az idej növekedési kilátásokkal kapcsolatos aggodalmakat.



A mai adattal tovább színesedik az ipari kilátásokról alkotott, amúgy is igen tarka képünk. Az exportorientált szektort elsősorban a külső kereslet alakulása mozgatja, márpedig a nyugati gazdaságok recesszióközeli helyzete e szempontból kifejezetten kedvezőtlen. A szakértők elsősorban erre hivatkoznak a gyenge ipari adatokat magyarázva.

Ennek ellenére lehetett arra számítani, hogy februárban felpattanás érkezik, ugyanis az utóbbi hónapokban egyedi tényezők is lefelé húzták a teljesítményt. Ilyenek voltak a járműgyártás rövid távú ellátási problémái vagy a szokásosnál is hosszabb téli szünet.

Jó példa erre a vegyes képre, hogy míg az autóipar nagy esésében sok egyszeri faktor is szerepet játszott, az akkumulátorgyártás lejtmenetét sokkal inkább a kereslet csökkenése befolyásolhatta. Ezért (a jövő héten megjelenő) részletes februári adatok hiányában most is arra

*gyanakszunk, hogy a járműgyártás nagyot pattanhatott februárban, míg az akkumulátorgyártás esetében ez nem feltétlenül lehetett így. A KSH megjegyzése szerint egyébként éves alapon a legnagyobb súlyú alágak közül a járműgyártás, illetve az élelmiszer gyártása bővült az egy évvel korábbihoz viszonyítva, ugyanakkor a villamos berendezés (ide tartozik az akkumulátorgyártás), valamint a számítógép, elektronikai, optikai termék gyártása csökkent.*

*Az ipar kilátásait is hasonló kettősség jellemzi. A külső kereslet helyreállításának egyelőre nemigen látjuk a jeleit, viszont a feldolgozóipar még az elmúlt másfél év beruházási lejtmenetében is aktív kapacitásbővítő fázisban volt. Ez utóbbi lehetőséget ad újabb globális termékláncokba való bekapcsolódásra, ami sokat javíthat a konjunktúra által meghatározott borús képen.*

*A mai adattal egyelőre még nem tört meg az ipari termelés lefelé tartó trendje, bár van rá esély, hogy a tendencia inkább stagnálásba vált a következő hónapokban. A februári felpattanás mindenesetre annyiban fontos volt, hogy ezzel az év első két hónapjának átlagos teljesítménye megegyezik a tavalyi negyedik negyedévben látottal. Ez azt jelenti, hogy amennyiben a márciusi adat nem hoz érdemi visszaesést, az ipar valószínűleg nem fog negatívan hozzájárulni az első negyedéves GDP-növekedéshez. Ez pedig fontos lenne abból a szempontból, hogy az idei gyenge növekedési kilátások valamelyest javuljanak.*

*Forrás: [portfolio.hu](http://portfolio.hu)*

## Acélpiaci hírek



### **OECD: lanyha az acélkereslet növekedése; a költségek, túlzott kapacitások sújtják az iparágat**

*A globális acélkereslet továbbra is nagyon lanyha lesz 2024-25-ben, romló piaci körülmények között, mondja az OECD Acél Bizottság. Az acélipari cégeknek magasabb költségeket kell elviselniük, miközben gyenge kereslettel és növekvő importtal szembesülnek a globális túlzott kapacitás miatt.*

*2022-ben az acélkereslet 3.3%-al visszaesett és ennek az összegnek csak felét volt képes visszaszerezni 2023-ban, mivel a világszerte magas kamatok továbbra is visszafogják az építőipari aktivitást és a beruházásokat. A magas és kitartó infláció eközben csökkenti az acél-intenzív tartós fogyasztási cikkekre költött kiadásokat és 2023 június óta magasabb nyersanyag költségekhez vezetett az acélipari cégeknél, mondta a Bizottság március végi ülésén.*

*2023 évben a világ nyersacélgyártó kapacitását 2.439 milliárd tonnára lehet becsülni, ami 552 millió tonnával haladja meg a termelést. Az ASEAN országok új kapacitásainak várható növekedése 2024-26-ra 23mt körül lesz a határokon átnyúló beruházásoknak vagy vegyesvállalati beruházásoknak köszönhetően.*

*Kína jelentős haladást ért el a belföldi nyersacél kapacitásnövekedés korlátozásában. "Azonban, a növekvő kínai beruházásokon túlmenően Dél-Kelet Ázsiában, növekszik az aggodalom, hogy Kínában jelentős*



*pénzügyi ösztönzők, mint az adókedvezmények, hitelek és kutatásfinanszírozás támogatják a magasabb hozzáadott értékű acéltermékek kapacitásainak növelését. Ez azt jelenti, a túlzott acélgyártási kapacitás „felfelé mozog az értékláncon belül”, ami az elmúlt években látható a kínai acél exportjának összetételében is,” mondta Ulf Zumkley bizottsági elnök jegyzetében.*

*Egy új bizottsági elemzés kimutatja, hogy az egységnyi acélgyártó kapacitásra eső készpénzes (cash) támogatások ötszörösükre emelkedtek azon nem OECD tagországokban, melyek 2005 és 2021 között nem voltak tagjai az Acél Bizottságnak. A nem piaci finanszírozás összege – puha hitelek – megkétszereződött. Minden 1 millió \$ hiteleken keresztüli szubvenció mintegy 7-11 millió tonna kapacitásnöveléssel függ össze a nem OECD régióban.*

*Az acélkereskedelem dinamikája 2023-ban jelentősen megváltozott, melyet Kína acélexportjának 40%-os emelkedése jellemez ez előző évhez képest, miközben Délkelet-Ázsia exportja is a keresletnél gyorsabban növekedett. Mindez a kereskedelemkorlátozó eszközök szélesebb körű használatához vezethet.*

*Forrás: Kallanish, [Adam Smith](#)*

### **Irepa: a kereslet és a kínai export nyomasztja a globális hosszú acéltermék piacot**

*Miközben világszerte kitart a gyenge kereslet, "Kína agresszív exportja" nyomást gyakorol a globális hosszú acéltermék piacra. A piacot instabilitás és kihívások jellemzik, bizonytalan kilátásokkal, különösen júliust követően, mondja a Nemzetközi Betonacél exportőrök és Gyártók Szövetsége (Irepa) áprilisi rövidtávú előrejelzésében.*

*A globális piac összességében pozitív jelzésekre számít a pénzügyi szervezetek részéről, mivel az ügyfelek az USA, EU és Kanada piacain elhalasztják projektjeiket, várva a kamatok csökkentését.*

*Kína 2024 első két hónapjában felfuttatta exportját, felülmúlva saját 2015 évi rekordját. A kínai acélgyártókat nyereségesnek ítélik, a lecsökkent vasérc és kokszt árak miatt, valamint a kínai alacsonyabb belföldi energiaárak miatt, az Irepa szerint. A kínai hosszú acéltermékek exportja továbbra is lemarad az ország lapos acéltermék exportja mögött.*

*A Török Kereskedelmi Minisztérium korlátozásokat vezetett be 54 termékcsoporthoz exportjára Izrael felé, ideértve a betonacélt és a hengerhuzalt. Izrael e termékek exportjának elsődleges piaca.*

*A március végi törökországi helyhatósági választásokat követően az országban gazdasági lassulásra számítanak. A török kormány célja a török líra árfolyamának stabilizálása, ami kedvezőtlen lehet a török acélgyártók számára a versenyképességére nézve.*

*Európában a kereslet továbbra is nyomott, különösen Németországban, ahol a betonacél és hengerhuzal árak különösen alacsonyak. A piac egy rövid ideig tartó javulást érzékelt 2023 év végén, de fellendülés nem várható az év második fele előtt. A hajlítóüzemek árai jelenleg az újra beszerzési árak alatt vannak, és több hónapba is telhet mire az árkülönbségek normalizálódnak.*

*Közben az USA acélkibocsátása a január-márciusi időszakban 600,000 tonnával csökkent a tavalyi év azonos időszakához képest.*

*Forrás: Kallanish, [Elina Virchenko](#)*

### **Itt a friss Worldsteel előrejelzés**

*A World Steel Association előrejelzése szerint a globális acélkereslet 2024-ben 1,7%-kal nő, majd 2025-ben további 1,2%-os emelkedést mutat, amelynek fő mozgatórugója India lesz, miközben Kína kereslete csökken.*

*A World Steel Association keddi bejelentése szerint a globális acélkereslet 2024-ben várhatóan 1,7 százalékkal nő, elérve az 1,793 milliárd tonnát, és 2025-ben további növekedésre számítanak. Az előrejelzés szerint India lesz a keresletnövekedés fő mozgatórugója, míg Kína kereslete csökkenő tendenciát mutat.*

*A jelentés kiemeli, hogy a korábbi két év csökkenése és a pandémia utáni piaci ingadozások után a globális acélkereslet növekedési pályára áll. A várakozások szerint 2025-ben a kereslet további 1,2 százalékkal emelkedik, elérve az 1,815 milliárd tonnát.*

*Kínában, amely a világ legnagyobb acéltermelője és -fogyasztója, a látszólagos acélfelhasználás 2023-ban 3,3 százalékkal esett vissza. A szövetség előrejelzése szerint Kína acélkereslete 2024-ben stabil marad az infrastrukturális és feldolgozóipari beruházások növekedése révén.*

*Azonban 2025-re egy százalékos csökkenést várnak, ami jelentős eltérést mutat a 2020-as csúcshoz képest.*

*India ezzel szemben az elmúlt években az acélkereslet legdinamikusabban növekvő forrása lett. A jelentés szerint India kereslete 2024 és 2025 között nyolc százalékkal bővíthet.*

*Európában az infláció magassága és a monetáris politika szigorítása miatt idén csak csekély mértékű növekedést várnak. Azonban 2025-re már öt százalék feletti bővülést prognosztizálnak. (Lásd a következő cikket.)*

*Az Egyesült Államokban az erős beruházási tevékenység hatására az acélkereslet ismét növekedni kezdett, miután egy korábbi lassulást követően csökkenést mutatott.*

*Forrás: portfolio.hu / Reuters*

### **Worldsteel: Az EU acélkereslet 2025-ben fog magához térni**

*Az Európai Unió 27 országának és az Egyesült Királyságnak 2025-ig kell várnia egy rendes acélkereslet felépülésére. A World Steel Association szerint az EU acélkereslete csak enyhén fog növekedni az idén, egy „technikai felpattanás lesz csak, egy jelentősebb 5.3%-os emelkedés előtt 2025-ben. 2024-ben az acélkereslet csak 1.5 millió tonnával fogja meghaladni a 2020 évet, amikor pandémia volt.*

*Európa jelenleg az a régió, amely a legnagyobb kihívásokkal szembesül, a worldsteel rövidtávú kitekintése szerint. Az acélfelhasználó szektorokat továbbra is egy instabil geopolitikai környezet sújtja, valamint a magas infláció okozta bizonytalanságok, pénzügyi megszorítások és a támogatások részben visszavonása, miközben az energia és nyersanyag árak továbbra is magasak.*

*„Ezeknek a tényezőknek a kitartó hatása a régió acélkeresletének jelentős visszaeséséhez vezetett 2023 –ban, 2000 óta a legalacsonyabb szintre, és az idej előrejelzés lefelé korrigálásához,” mondja a worldsteel.*

*Az európai kereslet 2023-ban 136.8mt volt, és az idén el szerény 2.9%-al fog növekedni. Azonban a kereslet 2025-ben 5.3%-al 148.1m tonnára emelkedik majd a worldsteel szerint.*

*Németország megmarad világ tíz legnagyobb acélfelhasználó országa között, együtt Kínával, Indiával, az USA-val, Dél Koreával, Japánnal,*

Oroszországgal, Törökországgal, Mexikóval és Brazíliával. 2023-ban Németország 28mt acélt használt fel és 2024-ben 28.9mt felhasználás várható. 2025-ben az ország acélfelhasználása várhatóan 31.8mt lesz, ami jelentős 10%-os emelkedés.

A lakásépítési válság várhatóan folytatódik az idén legtöbb nagy piacon, egy 2025 évi fellendüléssel. A globális ipari termelési aktivitás 2024-ben elkezd javulni, bár továbbra is gyenge kereslettel, magas költségekkel és szűkös finanszírozással néz szembe. Ezzel szemben az autóipar, ahol 2023-ban erős élénkülés volt, csak gyenge növekedést fog felmutatni 2024-ben.

A zöld átmenet megmarad erős hajtóerőként az állami infrastrukturális beruházásoknál. "A Gazdasági Bizottság egy új tanulmánya úgy becsülte, hogy az új szélenergia installációk száma 2030-ig meg fog háromszorozódni és eléri 30mt szintet a 2020 eleji évekhez képest," mondja a tanulmány. Míg a szélenergia acéligényének részesedése viszonylag kicsi lesz a globális acélkeresleten belül, egyes régiókban, mint Európa elég jelentős támaszt nyújthat a teljes acélkeresletnek." mondja a jelentés.

Forrás: Kallanish, [Natalia Capra](#)

### **Az EU 'egyéb országok' melegen hengerelt tekercs kvótája zavart okoz, Ázsia nyer vele**

Az EU "egyéb országokra vonatkozó" importkvótája a melegen hengerelt tekercsre újabban elég nagy zavarokat okoz. A második negyedévben ismét napokon belül kimerült, kiváltva Svájc, az EU közeli szövetségese, haragját. 2023-ban ennek a termékkategóriának az importja jelentősen növekedett az ázsiai országokból.

A 2. negyedéves allokáció 923,594 tonna, mostani csak április 1.-én nyílt meg és máris kimerült, az EU TARIC rendszer adatai szerint. Az 1. negyedévben az ugyanekkora "egyéb országok" kvóta január 3.-ra már szintén kimerült.

A fő származási helyek az "egyéb országok" kategóriában Japán, Vietnam, Tajvan, Egyiptom, Brazília és Szaúdi Arábia. 2023-ban mindannyian növelték melegen hengerelt lapostermék exportjukat az EU-ba, kivéve Brazíliát.

*A 7208 HS kód alá sorolt termékek importja – ami a lemezeket is tartalmazza, amelyet az EU kvótarendszerben külön kategóriába soroltak be – Japánból 13%-al 1.32 millió tonnára emelkedett ez előző évhez képest. A szállítások Vietnamból 181%-al 1.13m tonnára ugrottak és a behozatal Tajvanról 24%-al 1.05m tonnára emelkedett az Eurostat adatai szerint.*

*Bár a braziliai import megfeleződött, 200,000 tonnára, a behozatal Egyiptomból 41%-al 749,665 tonnára és Szaúdi Arábiából 11%-al 103,995 tonnára emelkedett.*

*Az EU összes HS 7208 kód alá eső termék importja 2023-ban 10%-al 10.3m tonnára nőtt.*

*A svájci acélgyártó Stahl Gerlafingen kritizálta az EU definícióját az 1 kategória kvótájára – amely tartalmazza a melegen hengerelt tekercset – amiért idetartozik a széles lapos acél is, amire néha univerzális lapos terméként is hivatkoznak. Ez hatással van a cég által gyártott rúdacélra is és azt jelenti, nem képes elég gyorsan kiváltani a terméket az EU vámból mielőtt még a kvótát kimerítenék a nagy tengerentúli szállítók. Ennek eredményeként a cég bezárja svájci rúdacél üzemét.*

*A svájci kormány februárban írásban kérte az EU-t, június 30.-ig számolja fel a kereskedelemvédelmi intézkedéseket az acélra. "Az intézkedés korlátozza a hagyományos kereskedelmet Svájc és az EU között, és a helyzet tovább romlott 2023 nyár óta," írta az Európai Unióhoz delegált Svájci Misszió.*

*Amennyiben az intézkedést meghosszabbítják, módosítani kell az allokáción és a kvóták kezelésén, hogy elkerülhető legyen a Svájc és az EU közötti tradicionális kereskedelem kiszorítása, tették hozzá.*

*Vannak hírek egy nagyobb indiai melegen hengerelt tekercs mennyiség hamarosan történő beérkezéséről is, ami ennek az ország-kvótának a kimerüléséhez is vezethet. Európa fontos piaccá vált az indiai szállítók számára az elmúlt években. Április 4.-én azonban még mindig 229,716t maradt India 294,662 tonnás 2. negyedéves melegen hengerelt tekercs kvótájából, és csak 1,704t várt allokációra.*

*Forrás: Kallanish, [Adam Smith](#)*

## **Véleménycikk: a zöld acél lehetséges és még megfizethető is, mégis valószínűtlen**

*Az acélgyártás karbonmentesítése kulcsfontosságú a globális zéró kibocsátási célok eléréséhez, és a jó hír az, hogy ez elérhető, és a költségei néhány felhasználási területen nem megfizethetetlenek.*

*A rossz hír az, hogy a karbonmentesítés valószínűleg nem fog tudni bekövetkezni szabályozás nélkül, összekötve ár-ösztönzőkkel, melyek a beruházások és felhasználás eltolódását biztosítanák.*

*Az acéltermelés a globális karbonkibocsátás mintegy 8%-át adja és az ipari kibocsátás mintegy 30%-át, és ez az ágazat a legnagyobb fogyasztója a metallurgiai szénnek, amely alapvető forrása vasat acéllá alakító hőnek és karbonnak.*

*Minden a zöld acélgyártásra való átállásról szóló vitának alapvető tényezője, mennyivel fog többbe kerülni a jelenlegi jól kidolgozott módszereknél, és elég gyorsan felfuttatható e.*

*A költség prémium megmutatja, hogyan tudna ez működni, és azt is, várhatóan miért nem fog.*

*A jó hír az, hogy a prémium felár nem olyan nagy, mint attól sokan tartanak, függően attól hogyan és hol gyártják a zöld acélt.*

*A prémium szinte semmi is lehet vagy akár 150\$ per tonna, a múlt héten a nyugat- ausztráliai Perthben tartott Globális Vasérc és Acél Előrejelzési Konferencia résztvevői szerint, abban az államban, amely világ vasércexportjának zömét adja.*

*Hogy ezt perspektívába helyezzük: Sanghajban a melegen hengerelt tekercsek határidős ára 3,782 jüan/tonna volt kedden, ami 524.24\$-nak felel meg, míg a Londonban az USA acél 803\$/tonnán zárt.*

*Az ausztráliai Monash Egyetem számai azt mutatják, zöld acélt nyugat-Ausztráliában mintegy 570\$/tonnáért lehet előállítani egy szél-, nap-, akkumulátortároló és hidrogén energiamix felhasználásával.*

*A rossz hír az, hogy még egy relatív szerény prémium is valószínűleg életképtelenné teszi a piac azon nagy része számára a zöld acélt, ahol a költségek alapvető tényezők.*

## Kínai acél

Vegyük például Kínát.

*Kína a világ acéltermelésének mintegy felét adja és a tengeri szállítású vasérc több mint 70%-át vásárolja meg.*

*Acélfelhasználása 2024-ben 907.3 millió tonnára tehető az S&P Global Commodity Insights adatai szerint.*

*Az egyetlen szektor, amely készen állhat arra, hogy kifizessen egy prémiumot a zöld acélra az autóipar.*

*Ez azért van, mert a gépkocsinként felhasznált acél mennyisége valahol 1-1.5 tonna körül van, ami azt jelenti, még egy 150\$-os prémium esetén is az egy gépkocsi kiskereskedelmi ára kifejtett hatás elhanyagolható.*

*Lehetséges az is, hogy mondjuk a zöld acéllal gyártott gépkocsi marketing értéke meghaladja e környezetbarát termék felhasználásának valóságos költségét.*

*Azonban Kína autóipari szektora „csak” 54 millió tonna acélt használt fel az S&P Global szerint, a mi a teljes kereslet 6%-a.*

*A legnagyobb felhasználó az ingatlanpiac és az infrastruktúra, melyek együtt 518 millió tonnát, azaz az összes 57%-át használták fel.*

*Egy modern felhőkarcoló emeletenként akár 700 tonnát is felhasznál, ami azt jelenti egy 100 emeletes épület mintegy 70,000 tonnát, ami egy 150\$/tonnás prémiummal számolva 10.5 millió \$-t ad a költségekhez.*

*A nagysebességű vasutak kilométerenként 30,000 és 60,000 tonna acélt használnak fel, és még az alacsonyabb szám esetén is a zöld megoldás 4.5 millió \$ többlet kilométerenként.*

*Mindkét szám azt jelenti, hogy a zöld acél várhatóan nem megfizethető ezeken a területeken, különösen Ázsiában, amely a világ legnépesebb kontinense és az acélkereslet jelenlegi és várhatóan a következő 30 év folyamán legnagyobb hajtóereje.*

## Beruházás váltás

*A második fő tényező, ami a zöld acéllal ütközik, hogyan váltható fel a jelenlegi nagyolvasztós módszer, amely a vasércet szén felhasználása útján nyersvassá, majd azt oxigénbefúvásos kemencével acéllá alakítja.*

*Több lehetőség is rendelkezésre áll, de a legvalószínűbb sikeres eljárás zöld energia felhasználásával a vasércet közvetlenül redukált vassá (DRI) dolgozza fel, melyet aztán egy elektromos ívkemencében vagy egy hidrogén vagy földgáztüzelésű kemencében acéllá alakítanak.*

*A közvetlen redukációs vas (DRI) azonban túl volatilis a szállításhoz, ezért ha Ausztrália a vasércet közvetlenül redukált vassá alakítaná, azt a szállításhoz további dúsítással vas-briketté (HBI) kell alakítani, ami szilárd formában szállítható.*

*Tehát lehetséges a HBI szállítása Ausztráliából Kínába, Japánba és más ázsiai országokba, de ezeknek az országoknak elérhető mennyiségben zöld hidrogénre vagy tiszta elektromosságra lenne szüksége az acéltermékek előállításához.*

*Mindez jelentős tőkeberuházást igényel és jelenleg a pénz nem ebbe az irányba mozog, tekintettel arra, hogy Kína és más ázsiai országok még mindig szén felhasználású nagyolvasztókat építenek.*

*Ezért az egyetlen út a zöld acélra való váltáshoz valószínűleg a szabályozáson és olyan ár-ösztönzőkön keresztül vezet, mint amilyen a CBAM rendszer.*

*Viszont egy globális megállapodás a karbon árazásra várhatóan nagy ellenállásba fog ütközni a fejlődő ázsiai országok részéről, akik nem akarnak többet fizetni az acélért.*

*Forrás: mining.com (Clyde Russell, Reuters.)*

### **Aperam: 2024-ben bizonytalanságok sújtják a rozsdamentes acélpiacot**

*A rozsdamentes acélpiac fellendülését bizonytalanságok övezik 2024-ben és azon túl is, mondja Timoteo Di Maulo Aperam elnök-vezérigazgató a cég éves jelentésében.*

*Európai az ipari recesszió jeleit mutatja. Di Maulo tartósan nyomott margint jósol és "történelmi összehasonlításban alacsony volumeneket."*

*Tavaly az Aperam Rozsdamentes & Elektroacél és Szolgáltatások & Megoldások szegmensei alacsonyabb mennyiségekről és árakról számoltak be, valamint erőteljes készletleértékelődésről a negatív ár és költségalakulás miatt. Ugyanakkor az újrafeldolgozási divízió a legjobb*



jövedelmezőségűvé vált. 2022-ben a cég vertikálisan bővült az ELG cég felvásárlásával, ami rozsdamentes acél és szuperötvözők újrafeldolgozását végzi és a német Haniel konglomerátum része volt. Most a cég Európában biztonságos acélhulladék ellátásnak örvendhet és a hulladék több mint 80%-át saját üzemében hasznosítja, mondja a jelentés.

A vállalat továbbra is kitett a nikkel, króm, molibdén, rozsdamentes acél és szénacél hulladék, biomassza és vasérc áraknak, melyeket rövid és hosszútávú szerződésekkel valamint a napi piacon vásárol meg. Az Aperam a tavalyi évben a földgáz és energia erős inflációs hatásáról is beszámolt.

Tekintettel az energia erős kihatására a marginra nézve, jelenleg felfuttatja a helyszínen történő megújuló energia termelését, 30%-os energiacsökkentést megcélözva 2030-ig.

"Néhány az Aperam számára kivételes évet követően, 2023 nehéz év volt az egész rozsdamentes acélipar számára," kommentálta Lakshmi N. Mittal az Aperam elnöke. "Jelentős gazdasági nyomás alatt kellett működnünk, különösen Európában, ahol folyamatos volt a nyomás a marginon és történelmileg alacsonyak a mennyiségek. Ezen akadályok ellenére is ellenállólépesek maradtunk, különösen megmutatva az új Újrafeldolgozási és Megújuló szegmens értékét és szerepét a körkörös gazdaságban. ... A 2024-2026-os időszakra megcélzott 200 millió € nyereséggel továbbra is a működési kiválóságra fókuszálunk."

Az alacsonyabb eladási mennyiségek és gyengébb árak miatt a cég forgalma a tavalyi évben 19.2%-al 6.5 milliárd €-ra csökkent év / év összehasonlításban. A kiszállított mennyiség 4.8%-al 2.2 millió tonnára esett. A kiigazított Ebitda 304m€ volt, összehasonlítva a tavalyi 1.1 milliárd €-hoz képest. Forrás: Kallanish, [Natalia Capra](#)

### **A Liberty új európai elnök-vezérigazgatót nevezett ki, a központ Bécsben lesz.**

A Liberty Steel július 1.-i hatállyal Thomas Ganglt nevezte ki európai üzletága vezetőjének és Bécsset választotta európai központjának helyszínéül.

Gangl jelenleg a bécsi székhellyel működő Borealis vegyipari vállalat elnök-vezérigazgatója, aki korábban különböző vezető pozíciókat töltött be az ÖMV olajvállalatnál. A feladata a Liberty európai üzemeinek

stabilizálása lesz, melyek 17,000 munkavállalót alkalmaznak, valamint a termelés optimalizálása és a zöld acélra való átmenet levezénylése 2030-ig.

Gangl kinevezése követi a már elért haladást a Liberty európai adóságállományának adósság-átütemezésében és része egy új európai holdingcég magalapításának bécsi székhellyel. Az osztrák főváros egy a Liberty legnagyobb üzemeihez közel eső helyszínt jelent, kiváló pénzügyi és szakmai szolgáltatásokkal, mondta a Liberty.

Theuns Victor a Liberty megbízott európai elnök-vezérigazgatója júliustól adja át helyét Ganglnak és azután visszatér az Ipari Projektek & Fejlesztések részleg vezetéséhez, hogy teljesítse a csoport ambícióit a karbonsemlegesség terén.

"Thomas menedzseri tapasztalata a komplex üzleti környezetben és nagy tőkeigényes projekteknél nagyon fontos lesz, miután stabilizáljuk helyzetünket Európában, új tőkét vonnunk be és eltávolodunk a szén-alapú acéltermeléstől. Egy európai vállalatcsoport alapítása Bécsben új fejezetet jelent számunkra, azzal a fókusszal, hogy vezesse a zöld acél fejlesztését a szomszédos Kelet és Közép-európai helyszíneken," mondja a Liberty elnöke a Kallanishnak küldött nyilatkozatában.

Forrás: Kallanish, [Adam Smith](#)

## ÁRINFORMÁCIÓK

(A fejezetben az egyes cikkek a megjelenésük időrendi sorrendjét követik.)

### **A kínai melegen hengerelt tekercs ára 20 havi mélypontra esett (április 2.)**

A kínai melegen hengerelt tekercs árak a múlt héten beszakadtak, együtt a betonacéllal, 20 havi mélypontra esett az egy évvel ezelőttinél kissé erősebb kereslet ellenére.

Sanghajban az 5.5x1,500mm Q235 melegen hengerelt tekercs 3,670-3,690 jüan/tonna (508-511\$/t) áron adták, ami -180jüan/t az egy héttel korábbihoz képest.

Wuxiban a 20x2,000mm Q235B lemez ára 3,720-3,740jüan/t volt, ez +80jüan/t az előzőhöz képest.

Az egy évvel ezelőttinél kissé erősebb kereslet ellenére Kína melegen hengerelt tekercs termelése erős maradt és a készletek csak elhanyagolható mértékben csökkentek a múlt héten. Ezért az árak az elmúlt öt napban folyamatosan estek, és az esés gyorsasága még fel is gyorsult, miután sokan lezárták short pozíciójukat.

Igy aztán a kínai melegen hengerelt tekercs árak elérték 2022 júliusa óta legalacsonyabb szintjüket.

A zuhanó belföldi árak az exportpiacokat is megütötték és káoszt okoztak. Amíg a kínai árak estek, addig a vevők nem voltak hajlandók vásárolni és csökkentették beszerzési ajánlataikat. Az acélgyártók és exportőrök igyekeztek gyorsan csökkenteni a Q195/SS400 melegen hengerelt tekercs ajánlatait az export piacok felé.

Néhány kereskedő a Q195 melegen hengerelt tekercsre 520\$/t cfr Vietnam ár alatt adott ajánlatot. A legversenyképesebb ajánlatok lementek 500-505\$/t szintre. "A kisebb kínai gyártók összezavarják a piacot," mondta egy vietnami kereskedő, "és 500\$/t alatti cfr Vietnam ajánlatokról is hallottam."

Az SAE 1006 melegen hengerelt tekercs exportja jelenleg nincsen a legtöbb kereskedő fókuszában. Korlátozott ajánlatok 550-555\$/t cfr Vietnam, és 570\$/t cfr GCC (Arab-Öböl) áron futottak. Ezek májusi szállításra szóltak, és többtucat dollárral alacsonyabbak voltak az indiai ajánlatoknál.

A Kallanish árindex a 2mm SAE 1006 melegen hengerelt tekercs március 29.-én 540-545\$/t fob Kína szinten jegyezte, ez - 15\$/t csökkenés az előző héthez képest.

*Forrás: Kallanish Ázsia*

### **Laposodnak az olasz tekercs árak, ismét megjelent némi kereslet (április 5.)**

Az olasz tekercsárak nem változtak az előző hónaphoz képest, ahogy az ázsiai gyártóké sem. Források az ágazatban úgy gondolják, az ár elért egy mélypontot.

*A szerviz centerek ügyfelei részéről némi kereslet ismét megjelent, egy gyenge eladási időszakot követően. Ezt inkább egy már várt gyenge készletfeltöltésnek tudják be, mint a felhasználás fellendülésének, mivel a végfelhasználóknak szüksége van raktárjuk feltöltésére. A szerviz centerek most több eladásról számolnak be, de szűkös marginokkal és nulla profittal. A felhasználói tekercsárak erős nyomás alatt maradtak.*

*Egy ázsiai anyagokat szállító cég azt mondja, jó eladási mennyiségei voltak Olaszország felé a múlt hónapban. A szerviz centeri kereslet hiánya ellenére, a csőgyártók folytatták a vásárlásokat az import piacon. Több nagy vevő és egy importőrkereskedő azt mondta, a legutóbbi alacsony vételi ajánlataikat az ázsiai szállítók elutasították.*

*A szerviz centerek most a beszerzési források diverzifikálása érdekében vásárolnak ázsiai anyagot. Az importszerződéseket Japánból, Koreából és Törökországból most mintegy 580€/tonna cfr Olaszország árszinten kötik meg, míg a vietnami ajánlatok 570€/t cfr szinten vannak.*

*Források nagy mennyiségű indiai melegen hengerelt tekercs beérkezésére számítanak hamarosan Olaszországba, ami gyorsan le fogja meríteni az EU második negyedéves kvótáját. India 294,662 tonna 2. negyedéves EU melegen hengerelt tekercs kvótával rendelkezett, melyből április 4.-én 237,854t maradt, és 8,138t allokációra várt.*

*Az import ajánlatok júniusi berakodásra szólnak és szeptemberi elérhetőségre. Az egyes származási országok kvótáitól függően a szerviz centerek a következő kvóta időszakot is meg kell várniuk az anyagok kiváltásával a vámból.*

*Közben az olasz belföldi árak €645-650€/t szinten vannak, leszállítva. Az acélgyártók az új ajánlatoknál némi enyhe áremelést fontolgatnak. A megkérdezettek úgy gondolják, az árak elérték legmélyebb pontjukat.*

*Forrás: Kallanish, [Natalia Capra](#)*

### **Emelkedik az EU rozsdamentes acéltekercs ára (április 8.)**

*Emelkedik az európai tranzakciós ára a hidegen hengerelt rozsdamentes acéltekercsnek a múlt hónapban az acélgyártók által bejelentett áremelések nyomán, mondták források.*

*Az elmúlt hetek során a működésben lévő gyártók begyűjtötték a rendeléseket, melyeket az ügyfelek a különböző okok miatt folyó sztrájkok*

miatt nem tudtak az Acerinox és Outokumpu cégeknek feladni. Ennek a két gyártónak a hosszas hiányzása a piacról egyensúlyba hozta a kínálatot a kereslettel.

Európában a gyártók most átlagosan 2,650€/tonna áron adják el a hidegen hengerelt tekercset, leszállítva, júniusba és júliusba nyúló szállítási határidővel. Az olasz tranzakciós árak is emelkednek, lemaradva más EU országok áraitól. A múlt hétig a belföldi hidegen hengerelt rozsdamentes acéltekercs átlagosan 2,530-2,550€/t szinten volt júliusi szállítási határidővel, és az ajánlati árak 2,600€/t szinten voltak, leszállítva.

Az árak azonban várhatóan Olaszországban is emelkedni fognak, a kisebb kínálat és a javuló kereslet miatt. A belföldi melegen hengerelt tekercsek 2,300-2,370€/tonnába kerülnek, leszállítva, az olcsóbb ázsiai import ajánlatok jelenléte miatt. A tekercsek és lemezek ára Európában egyaránt tovább emelkedhet. Két európai gyártó jelenleg nem tesz ajánlatot tekercsekre.

A lapos rozsdamentes acéltermék piac általánosságban javul, mivel a tekercs ajánlatok korlátozottak. A lemezek kereslete 18-20 hónapja tartó nyomott felhasználást követően némileg ismét megjelent, mondják a szerviz centerek Nyugat és Dél-Európában. Két forrás szerint a jelenlegi jobb aktivitás kitarthat nyárig.

A lemezek ára 2,700-2,750€/t ex-works szinten van Európában, országtól függően. Az alacsonyabb árakat Olaszországban regisztrálták.

Az Acerinox cádizi üzemében a cég szerint szándékos tűzokozás történt az üzem papíryanag raktárjában, melyet a tűzoltók azonnal elfojtottak. Az cégnél folytatódik a sztrájk.

Forrás: Kallanish, [Natalia Capra](#) France

### **Az olasz betonacél gyártók igyekeznek árat emelni (április 12.)**

Az olasz betonacél gyártók igyekeznek 30-40€/tonnával emelni az árat egy stagnáló piacon. A múlt héthez képest azonban a belföldi tranzakciós árak stabilak, a vevők még nem fogadták be az emeléseket, mondták források.

Több acélgyártó is le fog állni április utolsó hetében két bankszünnap miatt, április 25.-én és május 1.-én, ami kiegyensúlyozhatja a keresletet

és kínálatot. Egy disztribútor azt mondta, kivár és nem hajlandó vásárolni emelkedő árak mellett. Egy másik vevő azt mondta most szállítanak neki anyagot, amit 290-300€/t közötti ex-works áron vett és megengedheti, hogy ne vásároljon anyagot a hónap végéig.

A gyártók 330-350€/t ex-works alapárát kérik. A belföldi alapárak 280-300€/t ex-works szinten vannak. A felárakkal együtt a betonacél ára megmaradt 540-560€/t ex-works szinten. Források úgy gondolják, ez az emelés megállítja az árak süllyedését és a tranzakciók elérhetik a 320-330€/t ex-works alapárát a következő hetek során. A belföldi háló alapára 380-400€/t körül van. A vevőknek ehhez hozzá kell adni a szállítási költséget és 300€/t körüli méretfelárat.

A vevők szerint húsvét óta az aktivitás jelentősen lassult. A nagy esők hozzájárultak az építkezések lelassulásához és több államilag finanszírozott infrastrukturális projektet elhalasztottak.

[Natalia Capra](#) France

### **Az európai melegen hengerelt tekercsárak tovább süllyednek a kereslet hiánya miatt (április 10.)**

A melegen hengerelt tekercsék árai Európában folytatták csökkenésüket, a kitartóan lassú kereslet és a vevők között uralkodó pesszimista kilátások miatt, mondták források a Fastmarkets-nek.

A nyugat-európai integrált acélgyártók ajánlatai a melegen hengerelt tekercsre, májusi-júniusi szállítással, 650-660€/t ex-works körül mozogtak.

Ez éles ellentétben áll a március eleji 720-730 €/t ex-works ajánlati árakkal.

De az alacsonyabb árak nem indították be a vásárlásokat és a kereskedés nagyon lassú maradt. Források szerint a kulcsfontosságú acélfelhasználó szektorok kereslete mintegy 15-20%-ot esett az előző évihez képest, és ez hatással volt a beszerzésekre.

A kereskedést az is korlátozta, hogy a vevők várakozása szerint az árak még nem érték el mélypontjukat, miközben a gyártók ellenállnak a további áresésnek, hivatkozva a magas input költségekre.

*"Az acélgyártók szerint a jelenlegi melegen hengerelt tekercsárak már a költségek szintjén vannak, és mindenki látja, hogy az árak csökkentése nincsen hatással a piacra," mondta egy német vevő.*

*"A jövő héten a Tube and Wire kiállításon Düsseldorfban esetleg láthatunk némi készletfeltöltést, de az árak valószínűleg nem fognak megemelkedni, hacsak a gyártók nem jelentenek be kibocsátáscsökkentést. Még ebben az esetben is, a hatás a piacon nem lesz azonnali," mondta egy másik vevő.*

*Iparági szereplők a működőképes piaci árat 640-660 €/t ex-works szintre becsülik, függően a mennyiségtől.*

*A Fastmarkets napi melegen hengerelt acéltekercs belföldi indexe, exw Nyugat-Európa, 651.25€/t volt, 5.83€/tonnát veszítve 657.08 €/t árszintről.*

*Az -12.50 €/tonnát veszített az előző héthez képest és -53.00 €/tonnát hó / hó alapon.*

*A Fastmarkets olasz melegen hengerelt tekercs indexe, exw Olaszország paritáson 635.00 €/t volt, -0.83 €/t az előző napi 35.83 €/t után.*

*Az -10 €/t hét / hét és -43.75 €/t hó / hó csökkenést mutatott.*

*Olaszországban a melegen hengerelt tekercsajánlatok többnyire 650-660 €/t szinten voltak, leszállítva, ami megfelel 640-650 €/t ex-works árak.*

*A Fastmarkets forrásai a működőképes árakat 630-640 €/t ex-works szintre tették, de a kereskedés nagyon korlátozott.*

*"Ez nem egy ár kérdés, ez a végfelhasználói kereslet kérdése. A kereslet nagyon-nagyon korlátozott," mondta egy európai kereskedelmi forrás.*

*Az ázsiai import ajánlatok a melegen hengerelt tekercsre az ázsiai gyártóktól 560-580 €/t CFR szinten voltak. Egy vevői forrás szerint még ennél 5-10 €/tonnával alacsonyabb ajánlatoknál is lehet alkudni az árból esetleges ügyleteknél.*

*Viszont a vevők húzódoznak a vásárlástól az általános lefelé irányuló trend miatt a melegen hengerelt tekercs áraknál, tette hozzá a vevői forrás.*

*Egy másik oka az elhalasztott importszerződéseknek, a második negyedéves import kvóták allokációjának tisztázatlansága.*

Forrás: Fastmarkets, [Julia Bolotova](#), [Darina Kahramanova](#)



### **A vasérc újbóli 100\$-os árszintje a kínai gazdaság változását jelzi**

*A vasérc ismételt 100\$/t árszintre süllyedése a kínai nyersanyagpiacok átfogóbb átalakulását mutatja, amely egy új gazdaságot részesít előnyben a régivel szemben.*

*Az acélgyártás alapanyaga április 1.-én 95.40\$/tonnára esett, ami 10 havi mélypont, mielőtt visszaemelkedett volna a három számjegyű tartományba, ami továbbra is tanúsítja az egy éve tartó ingatlanválság okozta károkat, melynek még messze nincsen vége. Január elején a szingapúri határidős árak elérték a 143.50\$/tonnát, ami 2022 június óta a legmagasabb volt. Az utolsó jegyzés azonban 100.85\$/t volt, ami egy - 30%-os zuhanás.*

*A vasérc gyengesége előzetes jele annak, hogy a szélesebb körű gazdaság kezd kilábalni a gondok közül. Az ipari aktivitás felpattant márciusban, megcáfolva az előzetes jelzéseket és a fellendülés szerény jeleit mutatta.*

### **A réz és vasérc ára ellentétes irányba mozog**





*Ez az eltérés az ipar által vezetett fellendülés és a senyvedő ingatlanpiac között várhatóan tovább fog mélyülni, mivel Peking új növekedési hajtóerőt keres olyan szektorokban, mint a megújuló energia és a fejlett technológiák. A 2020 évi csúcson az ingatlanpiac közel negyedét adta Kína gazdaságának a Bloomberg Economics szerint. Most kevesebb, mint egy ötödét.*

*Az ingatlanok még mindig az acélkereslet zömét biztosítják. Viszont Peking visszatartotta magát akkora mértékű pénzügyi ösztönzés biztosításától – alapvetően infrastrukturális kiadásoktól – amely teljes mértékben ellensúlyozná a lakásépítés beszakadását. A helyi kormányzati szinten felfúvódott hitelállomány az egyik akadályozó tényező. Eközben a szokásos tavaszi építőipari élénkülés sem valósult meg, ami bizonytalanságot okozott a felhasználás élénkülésének időpontját illetően.*

*Kína acélgyártói, ideértve az Angang Steel Co. és Maanshan Iron & Steel Co. cégeket, a vártnál is rosszabb nettó veszteséget jelentettek 2023 évi eredmény kimutatásukban. A Maanshan figyelmeztetett, hogy a körülmények "továbbra is zordak maradnak 2024-ben a kínálat és kereslet közötti eltérés miatt."*

*Mindez arra utal, Xi Jinping elnök szigorításai az ingatlanpiacon és erőfeszítései az „új produktív erők” iránt, egy olyan időszak beharangozását jelenthetik, melyben a vasérc és az acél kisebb szerepet játszik az energia átmenetből hasznot húzó fémekhez képest.*

### Szerkezeti változás

*"Érthető, ha a gyengeség egy-két hétig eltart," mondta Cao Ying, a SDIC Essence Futures Co. vezető elemzője. "Ha ez hosszabbra nyúlik ennél, a piac el fogja kezdeni módosítani a várakozásait, mert az már inkább egy szerkezeti változásnak fog kinézni."*

*A vasérc nem maradhat túl sokáig 100\$/tonna alatt anélkül, hogy a magasabb költséggel működő termelők ne kezdenék el bezárni a boltot. Ez szűkítené a kínálatot és rövidtávon alsó határt szabna az áraknak. Viszont a legtöbb aggodalmat az egyenletben a hosszú távú keresleti oldal okozza. Ausztrália, Kína legnagyobb szállítója, kormányzati előrejelzése a Fob vasérc árakra idén 95\$/t, jövőre 84\$/t szintet vár, és azután 70\$-os szinteket egészen 2029-ig.*

*A vasércpiac zuhanása éles kontrasztban áll egy másik iránymutató nyersanyaggal, a rézzel szemben, ami közelít éves csúcsához. Itt az ellátási gondok jelentik a rövid távú hajtóerőt, de a fém központi szerepe az energia átmenetben az előrejelzéseket a méretes áremelkedés irányába hajtja. Az acél és vasérc piacok egyszerűen nem élvezik ilyen mértékben a nyersanyagfogyasztás megváltozásának felhajtó hatását.*

*"Az ingatlanpiaci válságnak nem látszik a vége, a helyi kormányzatok nem tudják fenntartani a jelenlegi beruházási szintet, és a felhasználók még mindig nagyon óvatosak," mondta Tomas Gutierrez, a Kallanish Commodities Ltd elemzője. A második negyedév hozhat szezonális keresleti élénkülést, "de ez valószínűleg nem lesz elég erős a piacok valósi megfordítására," mondta.*

*Forrás: mining.com*

### **A Baltimore híd-katasztrófája megzavarja a tengeri szállítású metallurgiai szén kereskedelmét**

*A Baltimoreban, Maryland, történt híd katasztrófa potenciálisan leállíthat 1 millió tonnányi metallurgiai szén exportot az USA metallurgiai szén exportjából, és olyan távoli ügyfeleket is megérinthet, mint Európa és Ázsia.*

*Az összeomlott közúti híd blokkolja a bejutást Baltimore kikötőjébe és máshol is szállítási költségemelkedést okozhat, mivel a szén szállítmányokat más szállítási központokba irányítják át.*

*CSX és a Consol Energy cégek azt mondják, a kikötői szén termináljaik nem tudnak közvetlenül berakodást végezni, amíg a hajózási csatornát*

*meg nem tisztítják. Ez a művelet viszont akár hat hetet is igénybe vehet, szakértők becslése szerint.*

*Baltimore a második legnagyobb szénexportáló pont az USA-ban. 2019-től 2023-ig a kikötő éves metallurgiai szén forgalma 6 és 10 millió tonna közé esett, mondta az USA Energia Információs Ügynöksége (EIA).*

*"A Baltimore kikötőből exportált metallurgiai szén az elmúlt öt évben több ázsiai országba irányult," mondja az EIA. "A legnagyobb befogadó 2023-ban Japán volt, 28%-át kapta a metallurgiai szénnek. ... A következő legnagyobb célpont Kína és Dél Korea volt. Több európai ország is kap metallurgiai szenet Baltimore kikötőjén keresztül holland kikötőkön át, ahogy Brazília és Argentína is.*

*Forrás: Kallanish, [Dom Yanchunas](#)*

### ***Odacsaptak a nagy fémtőzsdéknek az amerikaiak és a britek, ami az oroszoknak fájhat***

*Az Egyesült Államok és az Egyesült Királyság kormánya péntek éjjel kemény oroszellenes szankciós lépésről döntött: nem fogadhat be új kontraktusokat Oroszországból származó alumíniumra, rézre és nikkelle a világ két legnagyobb fémpiacá, a Londoni Fémtőzsde (London Metal Exchange, LME) és a származtatott árutőzsdei termékeket forgalmazó Chicago Mercantile Exchange (CME).*

*A londoni külügyi tárca tájékoztatása szerint **az energiahordozók után a fémek alkotják Oroszország legnagyobb értékű nyersanyagkiviteli termékcsoportját**, jóllehet e termékek exportja visszaesett az Ukrajna ellen indított háború kezdete óta.*

*A minisztérium adatai szerint Oroszországnak 2022-ben 25 milliárd dollár, 2023-ban 15 milliárd dollár bevétele származott a fémexportból. Nagy-Britanniában december óta törvény tiltja az orosz fémek, köztük az alumínium, a réz és a nikkell importját.*

*Az amerikai kormány ezzel egy időben vámokat vetett ki különböző orosz fémpiaci áruk importjára.*

*Nagy-Britannia és az Egyesült Államok most "még egy lépéssel továbbment", és **kiterjesztette ezeknek az intézkedéseknek a hatályát a szakosított londoni és chicagói fémtőzsdékre** - fogalmaz tájékoztatásában a londoni külügyminisztérium.*

*A tárca hangsúlyozza ugyanakkor, hogy technikailag összetett intézkedésről van szó, és időre volt szükség a részletek kidolgozásához annak érdekében, hogy a szankciók hatékonyak legyenek, de egyidejűleg minimalizálják a piaci felfordulás kockázatát.*

*Abból a célból, hogy az intézkedések a lehető legkisebb kockázattal járjanak a piaci stabilitásra,*

**A BRIT ÉS AZ AMERIKAI SZANKCIÓK NEM VONATKOZNAK A KÉT ÉRINTETT TŐZSDÉN MÁR FORGALOMBAN LÉVŐ OROSZ FÉMKONTRAKTUSOKRA, ÍGY EZEKSEL TOVÁBBRA IS KORLÁTOZÁSOK NÉLKÜL LEHET KERESKEDNI**

*- áll a brit külügyminisztérium tájékoztatásában.*

*A tárca szerint **a mostani intézkedések nem terjednek ki a titán- és a platinacsoportba tartozó fémekre sem.** Ezekre a decemberben törvénybe foglalt brit importtilalom sem vonatkozik, tekintettel a beszállítói hálózatok érzékenységére - fogalmaz a londoni külügyminisztérium.*

*A közlemény hangsúlyozza ugyanakkor, hogy becslések szerint az eddig meghozott szankciók nélkül Oroszországnak a jelenleginél 400 milliárd dollárral több pénzforrása lenne az ukrajnai háború finanszírozására, és ez négy évig fedezné a harci kiadásokat.*

*Janet Yellen amerikai pénzügyminiszter a londoni bejelentéshez fűzött nyilatkozatában "célzott és felelősségteljes módon meghozott" intézkedésnek nevezte az új tőzsdei szankciókat, amelyek szavai szerint csökkentik Oroszország bevételeit, ugyanakkor védik az Egyesült Államok és Nagy-Britannia szövetségeseit az akaratlan átgyűrűző hatásoktól.*

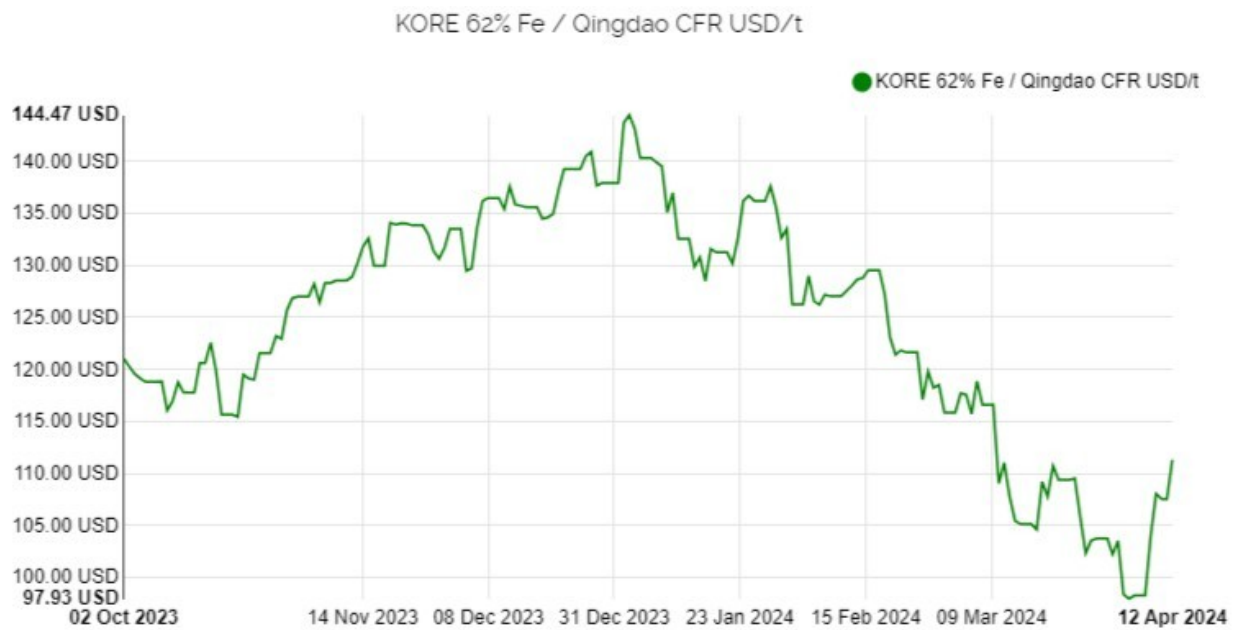
*Forrás: [portfolio.hu](https://www.portfolio.hu)*

## **Nyersanyag, acél és fémárak**

Megjegyzés: Az acéltermék grafikonokon az adott időszakban regisztrált tranzakciós árak szerepelnek, NEM az ajánlati árak

***A 62% Fe vasérc napi átlagárának alakulása 2023 október 2. és 2024 április 12. között***

***\$/tonna, CFR Quingdao kínai kikötő***

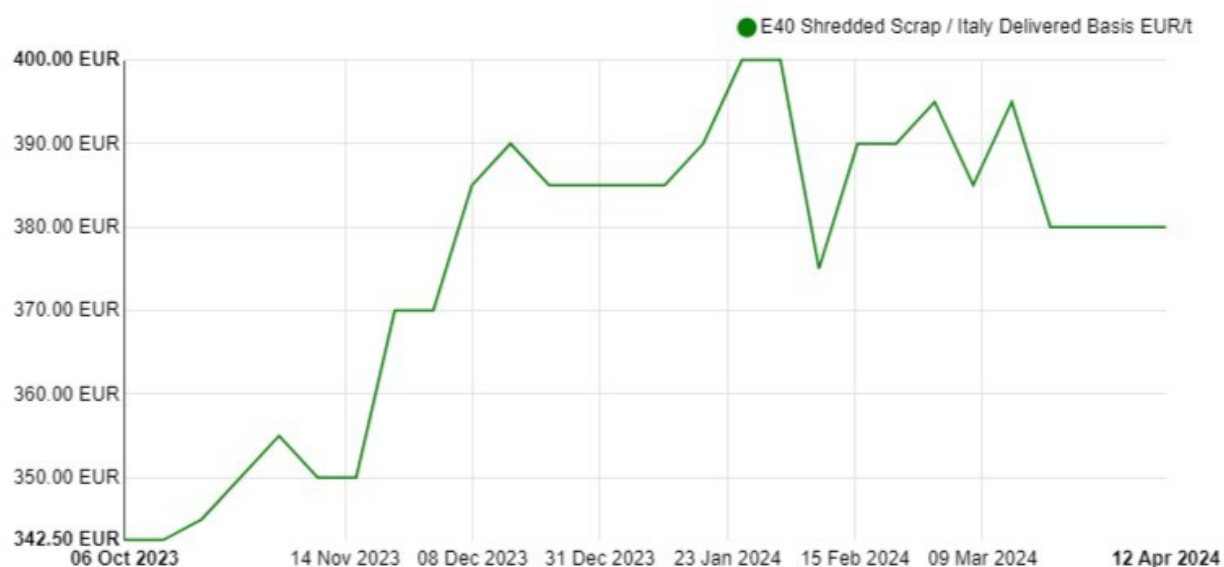


Kallanish Steel ©

***Az acélhulladék heti átlagárának alakulása 2023 október 6. és 2024 április 12. között***

***Olaszország, E40-es zúzott acélhulladék, €/tonna, leszállítva***

E40 Shredded Scrap / Italy Delivered Basis EUR/t



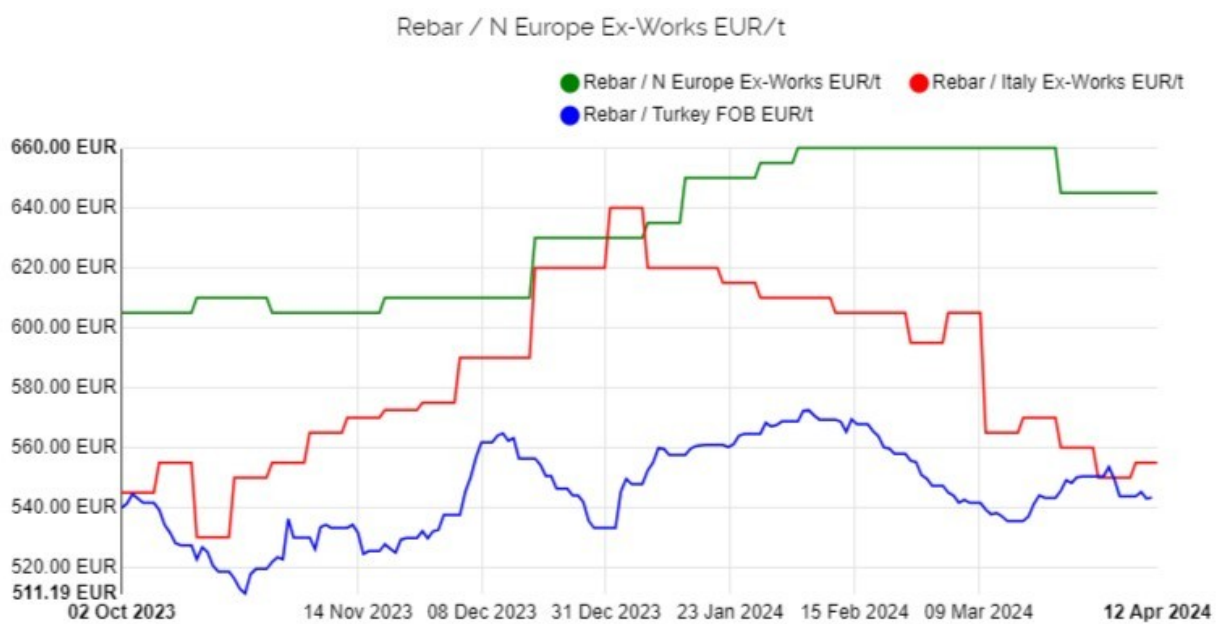
Kallanish Steel ©

**A betonacél heti átlagárának alakulása 2023 október 2. és 2024 április 12. között**

**Nyugat-európai belföldi gyártás, €/t, Ex-Works**

**Olaszországi gyártás, €/t, Ex-Works**

**Török export, €/tonna, FOB**

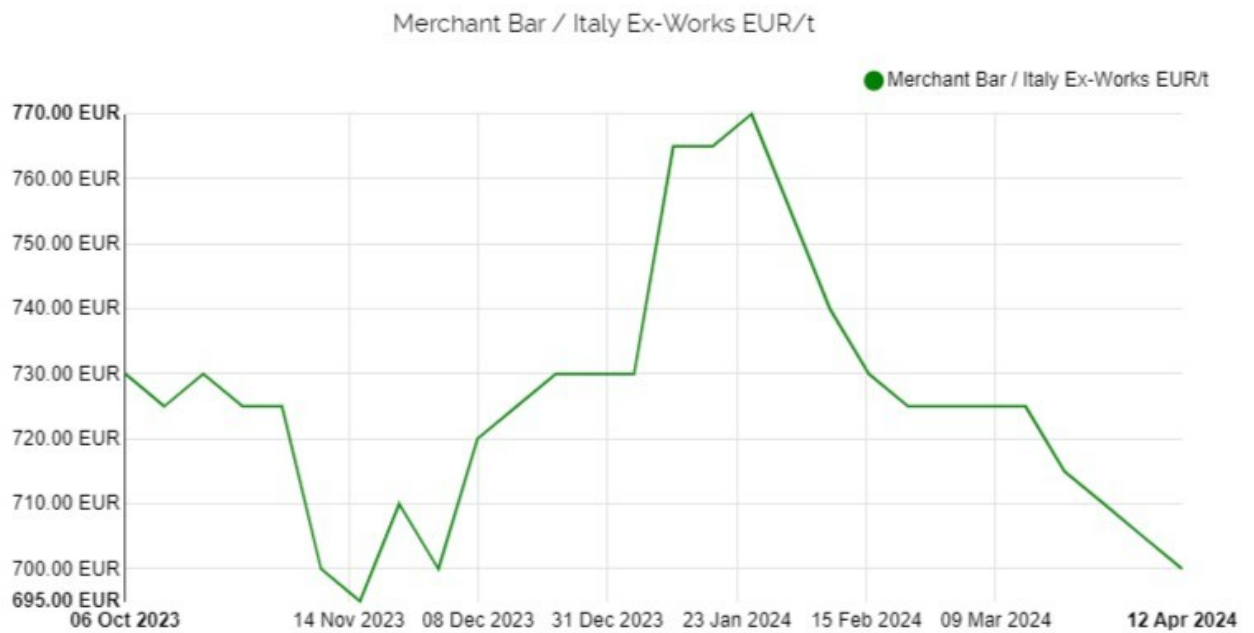


Kallanish Steel ©

**A szokványos rúdacél heti átlagárának alakulása 2023 október 6. és 2024 április 12. között**

**Olaszország, €/t, Ex-Works**

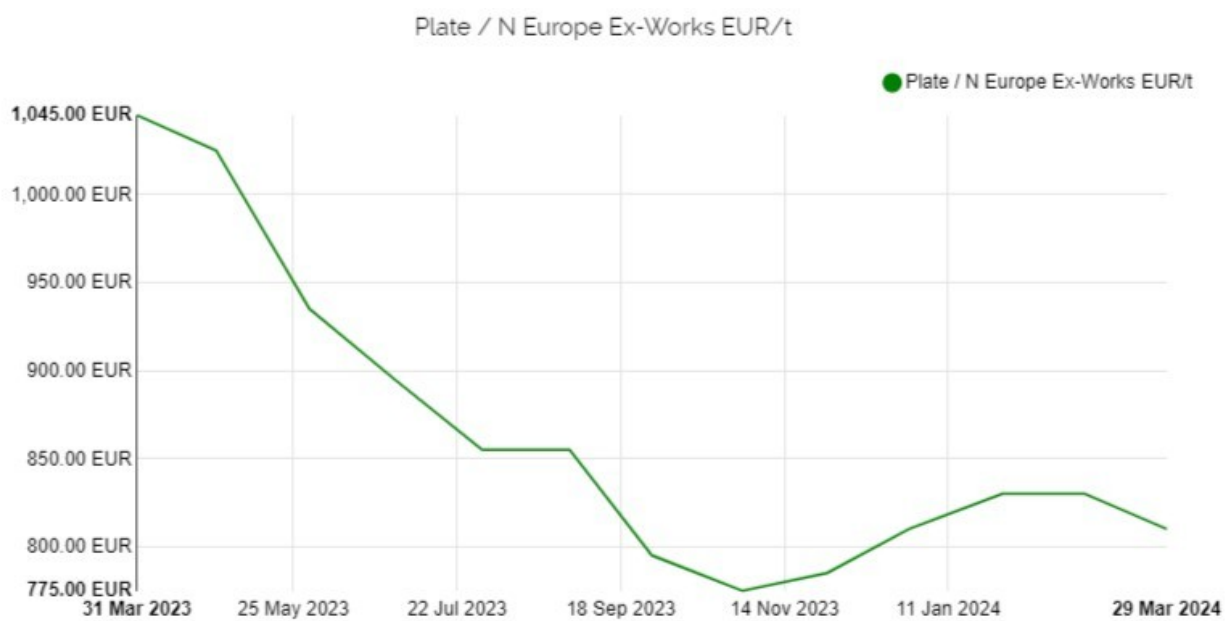




Kallanish Steel ©

***Az európai acéllemezek havi átlagárának alakulása 2023 március vége és 2024 március vége között***

***Nyugat-európai gyártás, €/tonna, Ex-Works***



Kallanish Steel ©

**A hegesztett csövek (S235 minőség) heti átlagára 2023 október 6. és 2024 április 5. között**

**Hegesztett cső (S235), Törökországi gyártás, €/tonna, FOB**

Welded Pipe (S235) / Turkey FOB USD/t



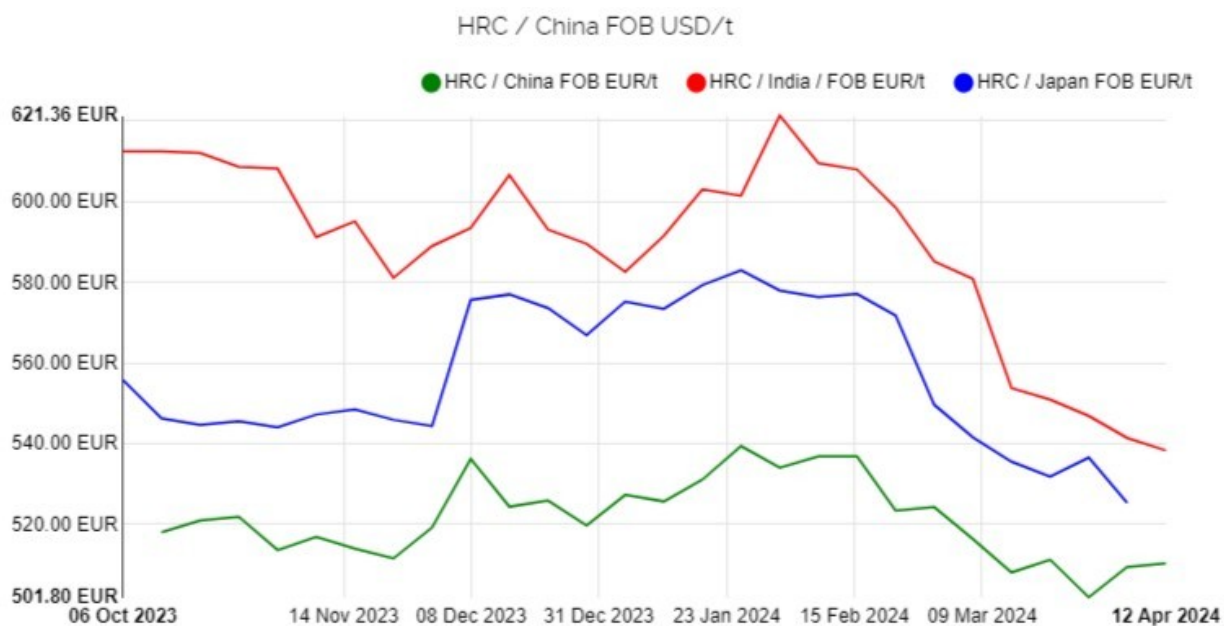
Kallanish Steel ©

**Az ázsiai melegén hengerelt acéltekercsek heti export átlagárának alakulása 2023 október 6. és 2024 április 12. között**

**Kínai export, €/tonna, FOB**

**Indiai export, €/tonna, FOB**

**Japán export, €/tonna FOB**



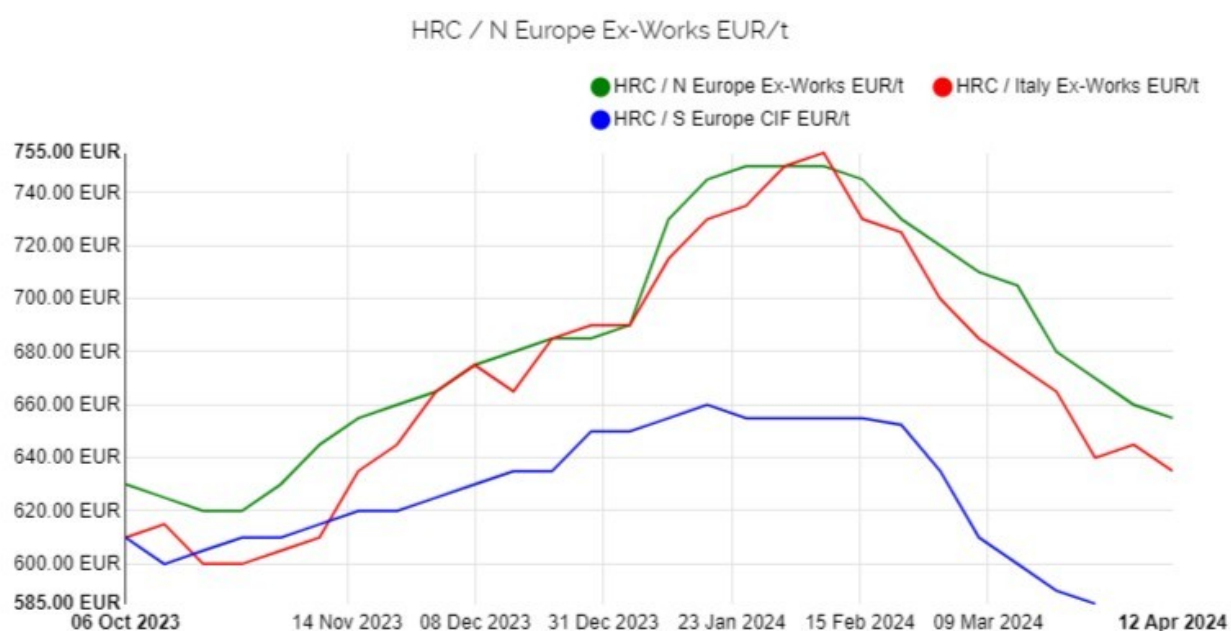
Kallanish Steel ©

## A melegen hengerelt acéltekercs heti átlagárának alakulása Európában 2023 október 2. és 2024 április 12. között

Nyugat-Európa, €/tonna, Ex-Works

Olaszország, €/tonna, Ex-Works

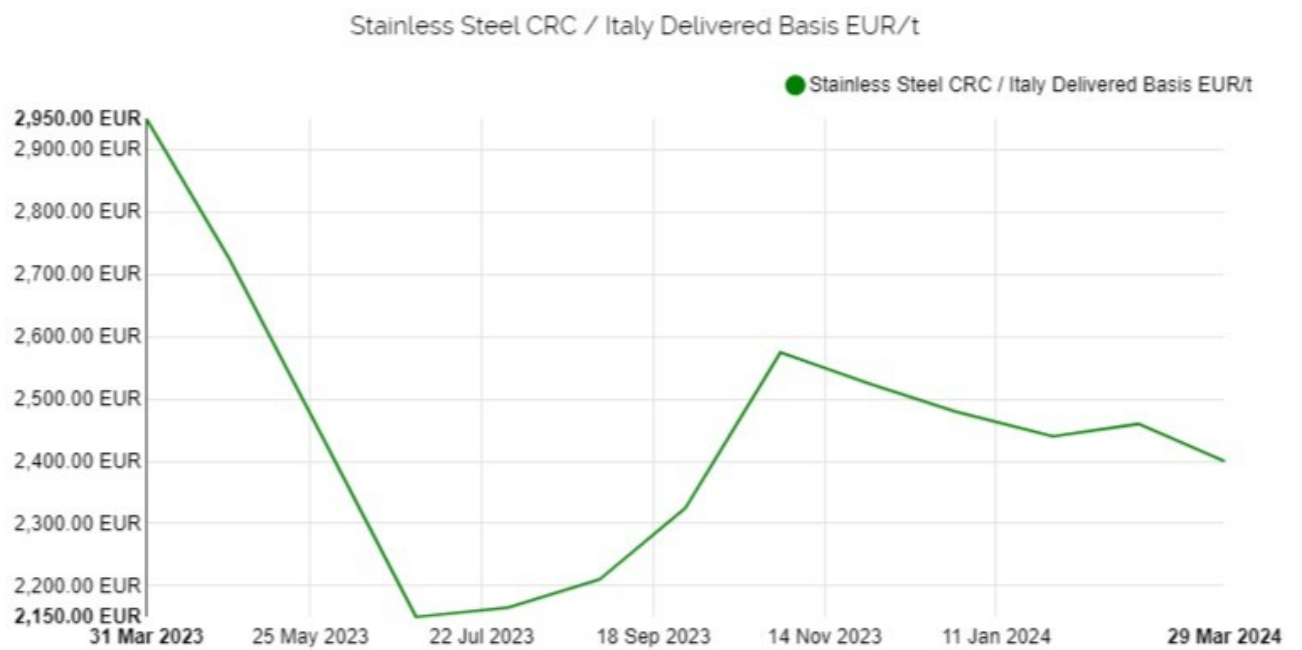
Dél-európai import, €/tonna, CIF dél-európai kikötő



Kallanish Steel ©

**A rozsdamentes acéltekercs havi átlagárának alakulása 2023 március vége és 2024 március vége között**

**Olaszország, EUR/tonna, leszállítva**



Kallanish Steel ©

**Andor Endre**  
**2024-04-15**