



Magyar Acél- és Fémkereskedők Egyesülete

1211 Budapest, Színesfém utca 25.

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

☒ 1756 Budapest Pf.: 1.

Telefon: +36-30-459-5800

E-mail: mafe@mafe2000.hu

Web: www.mafe2000.hu

MAFE acélpiaci Hírlevél

2025 / 16. sz.

Augusztus

Tartalom:

<u>Általános gazdasági hírek, elemzések</u>	2.
<u>Külföldi hírek (acélpiacok és cégek):</u>	4.
<u>Árinformációk:</u>	14.
<u>Nyersanyagpiaci hírek:</u>	24.
<u>Nyersanyag, acél és fémárak:</u>	28.

ÁLTALÁNOS GAZDASÁGI HÍREK

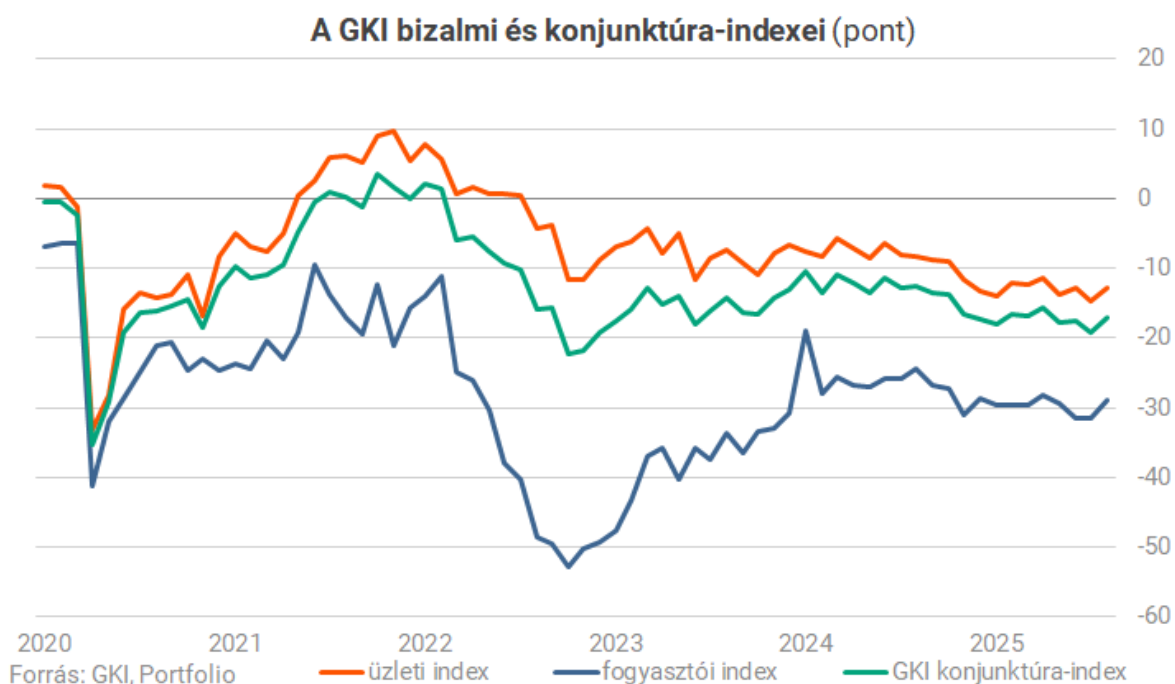
Meglepően jó hír érkezett a magyar gazdaságról

Augusztusban a fogyasztók és az üzleti szektor is derűlátóbb kilátásokat fogalmaztak meg a gazdasági helyzetről, mint júliusban - derül ki a GKI Gazdaságkutató friss felméréséből. Ezzel a konjunktúraindexek elmozdultak idei mélypontjaikról.

Augusztusban a fogyasztók és az üzleti szektor is derűlátóbb kilátásokat fogalmaztak meg a gazdasági helyzetről, mint júliusban - derül ki a GKI Gazdaságkutató friss felméréséből. Ezzel a konjunktúraindexek elmozdultak idei mélypontjaikról.

A GKI **üzleti bizalmi** indexe – a júliusi 2 pontos süllyedés után – augusztusban 2 ponttal emelkedett az előző felméréshez képest, s ezzel értéke visszatért a júniusi szintre. Mind a négy szektorból kedvező hírek érkeztek, az ágazati bizalmi indexek kisebb-nagyobb mértékben emelkedtek júliushoz képest. Továbbra is az építőipar a legkevésbé és az üzleti szolgáltatások a leginkább derűlátó szektor.

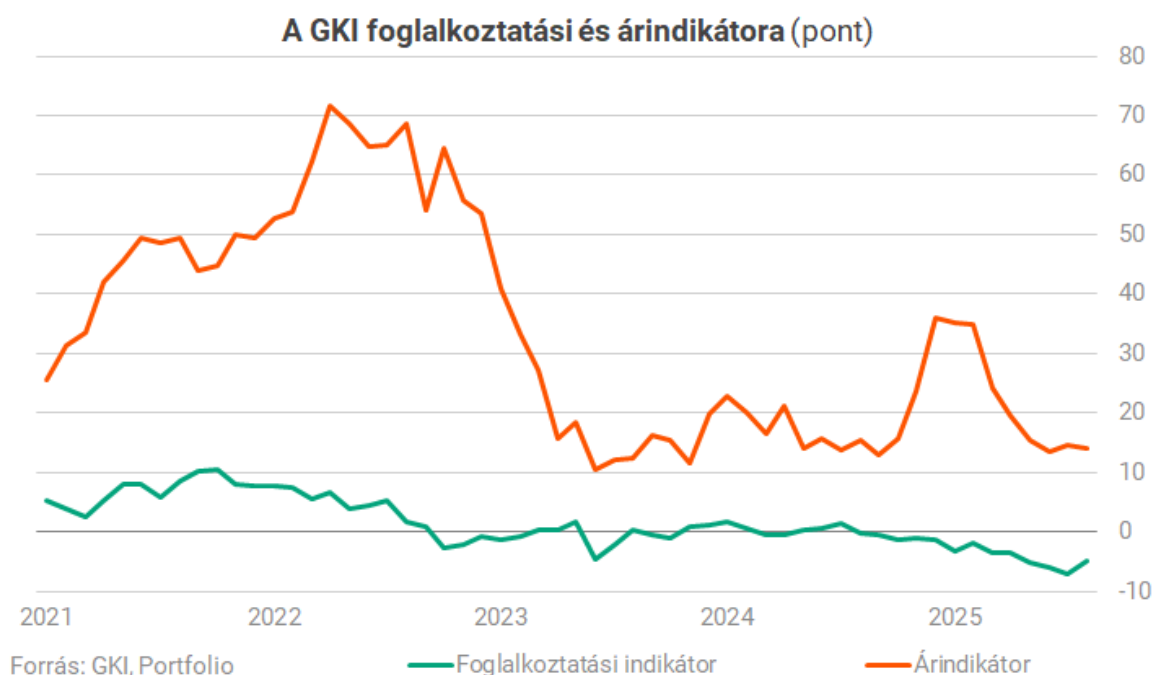
Bár az üzleti bizalom mutatója historikusan ezzel **még mindig alacsonyan van**, de azzal, hogy elmozdult a Covid-válság kitörése óta nem látott mélypontjáról, felveti a trendforduló lehetőségét.



A vállalkozások összesített létszámgazdálkodási várakozását jelző **foglalkoztatási indikátor** bő egy éve folyamatosan csökkent. Ez a kedvezőtlen trend augusztusban megtört, a cégek összesített kilátása a júliusinál valamivel nagyobb derűlátást tükröz. A következő három hónapban a vállalkozások 7%-a készül a létszám bővítésére, míg 12%-a szűkítené azt. A leginkább optimista két szektor az ipar és a szolgáltatások.

A gazdálkodási környezet kiszámíthatósága is enyhén javult, öthavi csúcsra jutott. Továbbra is az iparvállalatok szenvednek leginkább a kiszámíthatóság hiányától és az üzleti szolgáltatók a legkevésbé.

Júliusban megállt az **ár indikátor** hosszú hónapok óta tartó folyamatos csökkenése. Augusztusban pedig nem következett be ezen a téren lényeges változás. A következő három hónapban a cégek 17%-a szeretne árat emelni, míg árcsökkentésre 7%-a készül. A fogyasztók számára jó hír, hogy a kereskedelemben az áremelési szándékok tizenöt havi mélypontra estek.



A GKI **fogyasztói bizalmi index** értéke augusztusban bő 2 ponttal volt magasabb, mint júliusban. Ezzel e mutató négyhavi csúcsára ért fel. Az index minden eleme javulást tükröz. A lakosság az elmúlt 12 hónapban tapasztalt pénzügyi helyzetét érezhetően, míg a következő 12 hónapra vonatkozó pénzügyi kilátásait enyhén javulónak értékelte. Emellett az ország következő 12 havi gazdasági helyzetét is kedvezőbbnek várták, mint tették azt júliusban. A nagy értékű fogyasztási cikkekre elkölthető saját pénz megítélése is javult. A lakosság inflációs várakozása enyhén

emelkedett. A munkanélküliségtől való félelem pedig csökkent az év hetedik hónapjához képest.

Forrás: portfolio.hu

Acélpiaci hírek



Eurofer: az EU–USA kereskedelmi keretmegállapodás az acélt sebezhetően hagyja

Az Európai Acél Szövetség (Eurofer) arra figyelmeztet, hogy az új EU–USA kereskedelmi keretmegállapodás rendkívül sebezhetővé teszi az EU acélexportját, mivel a mintegy 4 millió tonna acélra kivetett 50%-os amerikai vám mindaddig érvényben marad, amíg nem születik kötelező erejű megállapodás.

Axel Eggert főigazgató szerint a megállapodás homályos megfogalmazása hosszú késlekedést kockáztat. Eggert felszólította az Európai Bizottságot, hogy szeptemberben vezessen be egy erőteljes új kereskedelemvédelmi intézkedést az EU Acél Akciótervnek megfelelően. Hangsúlyozta, hogy azonnali lépésekre van szükség az EU hagyományos acélexportja kedvezményes amerikai piacra jutásának helyreállítása érdekében – jegyzi meg a Kallanish.

„Azonnal el kell kezdeni a munkát annak érdekében, hogy visszaállítsuk a kedvezményes hozzáférést az EU hagyományos acélvolumenének az USA-ba irányuló exportjához, mivel nincs határidő meghatározva, és már most

látjuk a hatalmas késedelmet, például az USA–Egyesült Királyság megállapodás végrehajtásában” – magyarázza Eggert.

Az Eurofer kiemeli, hogy a magasabb vámok veszélyeztetik az acélintenzív uniós exportcikkeket, például a járműveket és gépeket, és akár teljesen felszámolhatják az EU és az USA közötti régóta fennálló acélkereskedelmet. 2018 óta az európai acélágazat mintegy 30 millió tonna keresletet veszített el a globális túlkapacitás, az amerikai 232. szakasz szerinti vámok és a gyengébb uniós kereslet miatt, amit az idei további amerikai vámemelések – márciusban 25%, júniusban pedig 50% – tovább súlyosbítottak.

A csütörtöki közös EU–USA nyilatkozat megerősíti a Donald Trump amerikai elnök és Ursula von der Leyen, az Európai Bizottság elnöke között július 28-án létrejött megállapodást. A keretmegállapodás az uniós termékek többségére 15%-os vámot tartalmaz, de az EU acél-, alumínium- és származéktermékeire 50%-os vámot ír elő, azzal a lehetőséggel, hogy a jövőben vámkontingens (TRQ) rendszer felé mozduljanak el. Mindkét fél vállalta, hogy együttműködik piacaik megvédésében a globális acéltúlkapacitással szemben, miközben biztosítják a kétoldalú ellátási láncok stabilitását.

Forrás: Kallanish, Elina Virchenko

Az Euranimi elutasítja az olvasztás és öntés szabályt, egységes vámtételt sürget a rozsdamentes acélra

Az Európai Nem Integrált Fémimportőrök és Disztribútorok Szövetsége (Euranimi) egységes, átalány jellegű vámtétel bevezetését sürgeti bizonyos rozsdamentes acéltermékek importjára, valamint az „olvasztás és öntés” szabály elutasítását, válaszként az EU kereskedelemvédelmi intézkedésének lecseréléséről folyó konzultációra.

Az Európai Bizottság múlt hónapban indított konzultációt, hogy ágazati szereplők szakmai véleményét összegyűjtse a jelenlegi, 2026. június 30-án lejáró acélra vonatkozó EU-s kereskedelemvédelmi intézkedés helyébe lépő hatékony megoldás kialakítása érdekében.

Az Euranimi hangsúlyozza, hogy minden új intézkedés esetében a gyakorlati hatásokra kell helyezni a hangsúlyt, nem pedig a jogi formára. A döntéshozóknak biztosítaniuk kell a jogbiztonságot a vásárlási döntések időpontjában, az egységes alkalmazást az EU egész területén, megfelelő felkészülési időt az új szabályok életbe lépése előtt, valamint a kiskapuk – például a bugaimport-mentesség – megszüntetését.

Emellett világos és működőképes származási szabályokra van szükség, olyan gyakorlatilag kivitelezhetetlen koncepciók nélkül, mint az „olvasztás és öntés” – teszi hozzá a szervezet.

Kifejezetten a rozsdamentes acél esetében az Euranimi rámutat, hogy e termékek már most is tíz dömpingellenes és szubvencióellenes intézkedés hatálya alá tartoznak. 2026 januárjától a CBAM bevezetésével ezek az importok „több száz euró/tonna nagyságrendű, súlyos kereskedelemkorlátozó költségekkel terhelődnek, ami ténylegesen kereskedelmi akadályként működik majd” – áll a közleményben.

Ha azonban további védelem bevezetésére kerül sor, az Euranimi szerint az egységes, átalány jellegű vámtétel bizonyos rozsdamentes acélimportokra sokkal kevésbé lenne káros, mint egy vámkontingens-rendszer, „amely a gyakorlatban kiszámíthatatlannak, torzítónak és diszkriminatívnak bizonyult”.

Az „olvasztás és öntés” szabály ezzel szemben „gyakorlatban ellenőrizhetetlen, csalások és jogviták forrása lehet, és jogilag összeegyeztethetetlen a WTO semlegességet és objektív ellenőrizhetőséget megkövetelő szabályaival” – folytatja az Euranimi.

„Tagjainknak – független kis- és középvállalkozásoknak, amelyek az európai ellátási lánc központjában állnak – világos, kiszámítható és kiegyensúlyozott szabályokra van szükségük. A Bizottságnak el kell kerülnie a múlt hibáinak megismétlését, és olyan keretrendszert kell kialakítania, amely egyszerre támogatja az európai termelőket és a feldolgozó iparágakat, újabb torzulások létrehozása nélkül” – fogalmazott Christophe Lagrange, az Euranimi igazgatósági tagja.

Forrás: Kallanish, Adam Smith

Nincs halasztás a CBAM esetében: az Európai Bizottság megerősítette a bevezetési ütemtervet

Az EUROMETAL sürgős tisztázást kért az Európai Bizottságtól a közelmúltbeli sajtóhírek és piaci pletykák kapcsán, amelyek a Karbonhatár-kiigazítási Mechanizmus (CBAM) lehetséges halasztásáról szóltak.

Az EUROMETAL hivatalos megkeresésére adott válaszában a DG TAXUD főigazgatója ma megerősítette, hogy a jelenlegi jogalkotási ütemterv változatlan marad:

„A CBAM hatálybalépésének dátuma, 2026. január 1., uniós törvény. Ez

csak akkor módosulhat, ha az Európai Bizottság jogalkotási javaslatot terjeszt elő, amelyet az Európai Parlament és az Európai Tanács is jóváhagy. Jelenleg nincs ilyen javaslat az asztalon.”

A Bizottság azt is egyértelművé tette, hogy nem kommentálja a piacon keringő pletykákat.

Ez a pontosítás megerősíti, hogy a CBAM fiskális szakasza a terveknek megfelelően 2026. január 1-jén kezdődik, összhangban a hatályos szabályozással.

Forrás: Eurometal

Az EU Oroszországból származó lapos buga vámkontingense a határidő előtt kimerülőben van

Az EU Oroszországból származó éves lapos buga import vámkontingense a szeptember 30-i határidő előtt a kimerüléshez közeledik – értesült a Kallanish piaci szereplőktől.

Augusztus 15-én a 3,19 millió tonnás vámkontingensből mindössze 43 936 tonna maradt, amelyből 17 387 tonna kiosztás alatt állt, így csupán 26 548 tonna volt ténylegesen elérhető. A következő, 2,99 millió tonnás kontingens október 1-jén nyílik meg, majd 2026–27-re 2,62 millió tonna áll rendelkezésre.

Az NLMK és az Evraz – melyek egyike sem áll uniós szankció alatt – a fő oroszországi lapos buga beszállítók az EU-ba. Normál esetben az NLMK adja az értékesítések körülbelül 75%-át, de források szerint idén az Evraz részesedése mintegy 32%-ra nőtt az oroszországi gyenge belföldi kereslet miatt.

A források azt is megjegyzik, hogy gondok merülhetnek fel az Oroszországból érkező buga szállítmányok vámkezelésével Lengyelországban és Belgiumban, mivel a kvóta a kimerüléshez közelít. Ez alapanyaghiányt idézhet elő egyes uniós vastaglemez-hengerműveknél, különösen azoknál, amelyek erősen függenek a vállalatcsoporton belüli bugaellátástól.

Forrás: Kallanish, Elina Virchenko

A félkész termékek és melegen hengerelt lapostermékek húzták az EU júniusi importját

Az EU27 vas- és acéltermékek (72. fejezet) behozatala 2025 júniusában éves összevetésben 7%-kal, 3,75 millió tonnára nőtt, amit főként a félkész termékek importjának ugrásszerű bővülése hajtott. A melegen hengerelt lapostermékek behozatala szintén nőtt, ugyanakkor a hidegen hengerelt és bevonatos tekercsek importja visszaesett – derül ki a Kallanish által ismertetett Eurostat-adatokból.

Az EU-n kívülről érkező félkész termékek importja 35%-kal, 779 106 tonnára emelkedett júniusban. Oroszország volt a fő beszállító, és 106%-kal, 355 717 tonnára növelte szállításait az EU-ba. Jelentősen nőtt a behozatal Kínából és Brazíliából is, rendre 163%-kal (136 539 tonnára) és 77%-kal (104 252 tonnára).

A nyersvas-import viszont 65%-kal, 50 790 tonnára esett vissza júniusban, főként azért, mert Oroszország nulla tonnát szállított az egy évvel korábbi több mint 100 000 tonnával szemben, mivel az EU orosz eredetű nyersvas-kvótája már korábban kimerült.

A melegen hengerelt lapostermékek behozatala éves szinten 33%-kal, 728 023 tonnára ugrott júniusban, amit főként a Törökországból érkező szállítmányok növekedése, valamint az indiai és indonéziai import emelkedése hajtott, miközben Malajzia és Ausztrália is megjelent a beszállítók között.

A Törökországból érkező szállítások 83%-kal, 194 994 tonnára nőttek, India több mint megháromszorozta exportját 87 847 tonnára, Indonézia pedig 111%-kal 84 673 tonnára emelt. Ausztrália 59 649 tonnát, Malajzia pedig 41 096 tonnát szállított, míg tavaly ilyenkor mindkettő nulla volt.

A hidegen hengerelt és a bevonatos lapostermékek importja viszont egyaránt 15%-kal esett vissza júniusban, rendre 179 624 tonnára és 268 381 tonnára.

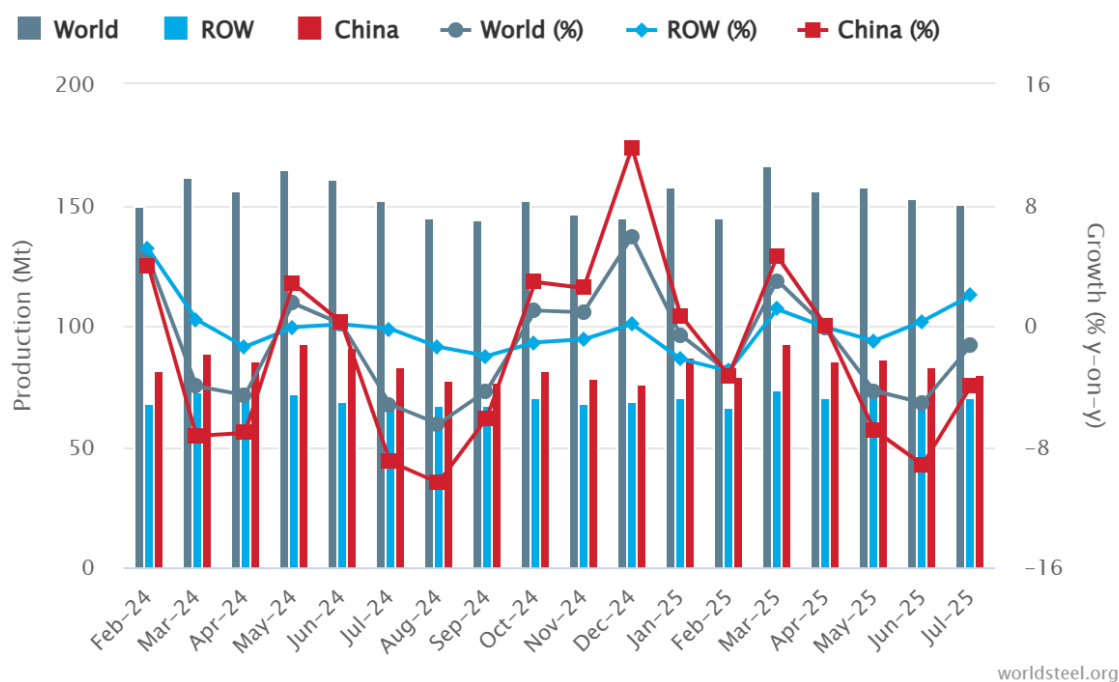
2025 első felében így az EU vas- és acéltermék-importja (72. fejezet) éves szinten 1%-kal, 24,9 millió tonnára csökkent. Ennek oka a melegen hengerelt és bevonatos tekercsek, valamint a HS 7213-as árukód alá tartozó termékek (beleértve a húzott rudat) importjának csökkenése volt, noha a félkész termékek és a nyersvas behozatala nőtt.

Szerző: Kallanish, Adam Smith

2025 júliusi nyersacél termelés

A világ nyersacél termelése a World Steel Association (worldsteel) részére adatot szolgáltató 70 országban 2025 júliusban 150.1 millió tonna (Mt) volt, ami -1.3% csökkenés 2024 júliusához képest.

Crude steel production



A top 10 acéltermelő ország

	Jul. 2025 (Mt)	% változás Jul. 25/24	Jan.-Jul. 2025 (Mt)	% változás Jan.-Jul. 25/24
China	79.7	-4.0	594.5	-3.1
India	14.0	14.0	94.9	9.8
Japan	6.9	-2.5	47.5	-4.7
United States	7.1	4.8	47.4	1.5
Russia	5.7e	-2.4	40.8	-4.4
South Korea	5.3	-4.7	35.9	-3.1
Türkiye	3.2	4.2	21.5	-0.9
Germany	2.7	-13.7	19.8	-12.1
Brazil	2.9e	-5.5	19.4	-0.5
Iran	2.2	29.7	18.2	-5.2

e – becsült. A top 10 sorrendje a év kezdetétől kumulált adaton alapul

Forrás: worldsteel

A kínai acélgyártók bevételcsökkenésük ellenére is növekvő nyereséget értek el

A tőzsdén jegyzett Hunan Valin, Nanjing Steel (Nangang) és CITIC Special Steel mind beszámoltak az idei első félévben elért, éves összevetésben növekvő nyereségről.

Mindhárom vállalat nettó nyereségnövekedést ért el, noha teljes bevételük visszaesett – derül ki a társaságok féléves jelentéseiből a Kallanish értesülése szerint.

A cégek egybehangzóan kiemelték, hogy a bevételek csökkenésének oka az év eleje óta fennálló összetett nemzetközi környezet, az erősödő kereskedelmi korlátok, valamint a fokozódó geopolitikai feszültségek, amelyek nehezítik a gazdasági kilábalást.

A kínai acélárak visszaesése szintén negatívan hatott a bevételekre. A Kínai Vas- és Acélipari Szövetség (CISA) adatai szerint a Kínai Acélárindex (CSPI) június végére 89,51 pontot ért el, ami féléves szinten 8,17%-os visszaesést jelent.

Ezzel szemben az alapanyagárak még gyorsabban csökkentek. A CITIC Special kiemelte, hogy az első félévben a vasérc ára 9%-kal, a kokszolható széné 20,1%-kal, a koksze pedig 31,6%-kal esett.

A bruttó árrés javulását ezért a Valin és a CITIC Special az egyik fő tényezőként nevezte meg, amely hozzájárult a nyereség növekedéséhez. A CITIC Special úgy fogalmazott: „Kihasználtuk a nyersanyagárak csökkenését.”

A Nangang közölte, hogy a magas hozzáadott értékű termékek egyre nagyobb arányban járulnak hozzá a nyereséghez. A vállalat szerint „fejlett acélanyagok” értékesítési aránya, bruttó árrése és a teljes profiton belüli részaránya rendre 29,77%, 20,26% és 46,67% volt, ami 2,64, 2,32 és 3,19 százalékpontos növekedést jelent az egy évvel korábbihoz képest.

A CITIC Special hangsúlyozta, hogy kihasználta erős keresletet az új energiát használó járműiparban. Ugyanakkor az adatok azt mutatják, hogy az autóipar részesedése az értékesítésből az idei első félévben 25% volt, szemben az egy évvel korábbi 30%-kal.

A vállalat teljes acélértékesítése 9,82 millió tonnára nőtt, de ez körülbelül 400 ezer tonnával kevesebb terméket jelentett az autóipar felé, mint tavaly.

Ágazati bontásban az energia, az autóipar és a hajógyártás volt a három fő fogyasztói szektor a Valin és a Nangang számára az első félévben. A CITIC Special számára szintén az energia és az autóipar jelentették a legfontosabb piacokat, de a harmadik legnagyobb felvevőszektort a gépgyártás, nem pedig a hajógyártás adta.

Hunan Valin, Nangang és CITIC Special 2025. első féléves eredményei

Vállalat	Értékesítés (millió tonna)	Éves változás	Árbevétel	Éves változás	Nettó nyereség	Éves változás
Hunan Valin	11,1	-12,5%	CNY 62,79 milliárd (8,75 milliárd USD)	-17,02%	CNY 1,75 milliárd	+31,31%
Nangang	4,49	-6,1%	CNY 28,94 milliárd	-14,06%	CNY 1,46 milliárd	+18,63%
CITIC Special	9,82	+3,23%	CNY 54,72 milliárd	-4,02%	CNY 2,8 milliárd	+2,67%

Forrás: Hunan Valin, Nangang, CITIC Special Steel

Forrás: Kallanish Ázsia

Kína félkész acéltermék exportja rekordot döntött júliusban

Kína félkész acéltermékeinek exportja júliusban rekordszintet ért el, mintegy 1,58 millió tonnával, ami havi összevetésben 34,4%-os, éves szinten pedig 349,1%-os növekedést jelent a vámhatósági adatok szerint.

Az előző rekord 1,55 millió tonna volt, amelyet 2004 decemberében regisztráltak.

A január–júliusi összes félkész acélexport csaknem 7,48 millió tonnára emelkedett, ami éves szinten 309,5%-os növekedést jelent – jegyzi meg a Kallanish. Ez szintén történelmi csúcsnak számít. A korábbi január–júliusi rekord 2005-ben volt, 5,49 millió tonnával.

A tíz legnagyobb felhasználó együttes hét hónapos fogyasztása is meredeken emelkedett, de piaci részesedésük 83,3%-ról 71,7%-ra csökkent egy év alatt (lásd a táblázatot).

A tíz legnagyobb között Törökország, Szaúd-Arábia, Malajzia és Egyiptom új belépőnek számít idén. Szaúd-Arábia és Malajzia egy évvel korábban szinte egyáltalán nem vásárolt kínai félkész acélterméket. Törökország tavaly január-júliusban mindössze 5 000 tonnát vett.

Miközben a kínai exportőrök azon dolgoztak, hogy a meglévő, de nem vezető felhasználó országokból több keresletet vonzzanak, egyre több új piac felé bővítették exportjukat. Az év eddigi részében már 47 ország vásárolt legalább 100 tonnát, szemben az egy évvel korábbi 26 céllal.

Néhány ország, amely egy évvel korábban még semmit sem vásárolt, mostanra több mint 10 000 tonnát importált. Ezek közé tartozik Szenegál, Kamerun, Honduras, Szingapúr, az Egyesült Arab Emírségek, Salvador, Nigéria, Görögország, Peru, Kambodzsa, Üzbegisztán, Ecuador, Elefántcsontpart és a Kongói Demokratikus Köztársaság.

Ugyanakkor egyes országok visszavonultak erről a piacról. Az Egyesült Királyság és Katar egy évvel ezelőtt még körülbelül 38 000 tonnát vásárolt, mostanra azonban elhanyagolható a behozataluk.

Ezzel szemben Kína júliusi, illetve hét hónapos félkész acélimportja éves összevetésben 87,4, illetve 62,1%-kal esett vissza, 30 308, illetve 559 138 tonnára.

Kína félkész acéltermék exportjának megoszlása országonként

Rangsor	Jan.-Júl. 2024		Jan.-Júl. 2025	
	Ország	súly	Ország	súly
1	Olaszország	19.9%	Indonézia	15.4%
2	Indonézia	18.5%	Fülöp-szigetek	13.2%
3	Tajvan	13.2%	Törökország	8.6%
4	Fülöp-szigetek	11.2%	Olaszország	7.9%
5	Guatemala	5.2%	Szaúdi Arábia	7.0%
6	Brazília	3.3%	Thaiföld	5.6%
7	Dél Korea	3.3%	Tajvan	4.1%
8	Djibouti	3.2%	Malaysia	3.8%
9	Thaiföld	3.1%	Guatemala	3.0%
10	Belgium	2.4%	Egyiptom	2.9%
	Egyéb	16.7%	egyéb	28.3%

Forrás: Kallanish Ázsia

Kína rozsdamentes acél exportja és importja eltérő irányba mozdult júliusban

Kína rozsdamentes acél exportja júliusban az előző hónaphoz képest emelkedett, míg az import tovább csökkent – derül ki a Kínai Vas- és Acélipari Szövetség Rozsdamentes Acél Tanácsának adataiból.

Az export júliusban havi összevetésben 6,74%-kal, éves összevetésben pedig 1,39%-kal 416 200 tonnára nőtt. Ez az év eleje óta számított exportot 2,92 millió tonnára emelte, ami éves szinten 5,08%-os bővülést jelent – jegyzi meg a Kallanish.

Az import mennyisége ugyanakkor júliusban mindössze 73 000 tonna volt, ami havi összevetésben 33,3%-os, éves összevetésben pedig 38,99%-os visszaesést mutat. Az év első hét hónapjában az import 26,64%-kal maradt el az egy évvel korábbitól, 900 500 tonnára zsugorodva. A legnagyobb szállító Indonézia volt, 82,1%-os piaci részesedéssel.

Az alapanyagimport kumulált adatait tekintve a nikkelhez kapcsolódó termékek behozatala éves összevetésben emelkedett, míg a krómhoz kapcsolódó termékeké csökkent (lásd az alábbi táblázatot).

Kína nikkel és króm termék importja 2025-ben (millió tonna)

Termék	Július	év / év	Január-július	év / év
Nikkelérc	5.01	+43.63%	19.79	+0.88%
Ferronikkel	0.84	+1.84%	6.39	+24.16%
Finomított nikkel	0.04	+798.94%	0.13	+189.27%
Króm érc	1.97	+9.53%	11.91	-2.07%
Ferrokróm	0.23	-25.85%	1.67	-25.76%
Mangánérc	2.75	+19.61%	17.2	+5.4%

Forrás: A Kínai Vas és Acélszövetség Rozsdamentes Acél tanácsa

Forrás: Kallanish Ázsia

A Tsingshan 800 millió dollárt fektet be zimbabwei acélüzemébe

A kínai nikkelyártó Tsingshan Holding Group 800 millió dollárt tervez befektetni közép-zimbabwei acélüzemébe, leányvállalatán, a Dinson Iron and Steel Companyn keresztül – közölte a vállalat egyik vezető tisztségviselője pénteken, egy sajtóbejáráson.

A világ vezető nikkeltermelői közé tartozó Tsingshan már eddig is jelentős beruházásokat hajtott végre Zimbabwében. Az acélüzemen kívül a cégnek

ferrokróm-, koksizolható szén- és lítiumbányászati érdekeltségei is vannak a dél-afrikai országban.

A projektigazgató, Wilfred Motsi elmondta, hogy a forrást egy nagyolvasztóra és a kapcsolódó infrastruktúrára fordítják, amellyel a jelenlegi évi 600 000 tonna szénacél termelési kapacitást 1,2 millió tonnára emelik.

Motsi ugyanakkor hangsúlyozta, hogy a társaság előbb felméri, a piaci kereslet képes-e felszívni a kibocsátás erős növekedését. Hozzátette, a befektetésből hengerművek, acélüzemek és egy nagyolvasztó épül majd. „Készen állunk a következő szakaszra, de mielőtt elköteleződnénk, alaposan megvizsgáljuk a piaci körülményeket. Biztosnak kell lennünk abban, hogy a piac képes lesz ekkora mennyiséget felvenni” – mondta Motsi.

Az első fázis része volt egy 50 megawattos hőerőmű is, amely csökkenti Zimbabwe túlterhelt villamosenergia-hálózatától való függőséget. A vezetőség szerint az üzem a kohógázból is állít elő áramot, ami a szükségletek mintegy 20%-át fedezi majd.

Jenfan Muswere, Zimbabwe információs minisztere közölte: az üzem hozzájárul ahhoz, hogy mérséklődjön az ország acélimport-számlája, amelyet évente mintegy 1 milliárd dollárra becsült.

Forrás: mining.com (Chris Takudzwa Muronzi)

ÁRINFORMÁCIÓK

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

Kérdéses a CBAM őszi áralakító hatása – figyelmeztet a tanácsadó (augusztus 19.)

Túlzottnak bizonyulhat az a feltételezés, hogy a CBAM (Carbon Border Adjustment Mechanism) visszatartja majd az importőröket a tengerentúli vásárlásoktól, és ezáltal az európai belföldi árak emelkedéséhez vezet – figyelmeztet Andreas Schneider német tanácsadó.

„Az EU egyre inkább protekcionista irányvonala várhatóan az import csökkenéséhez vezet a CBAM-mal összefüggésben” – ismeri el.

Ugyanakkor hozzátette: „nehéz megjósolni, hogy ez milyen gyorsan és milyen mértékben érezteti majd hatását a piacon.”

Az összképet a nemzetközi árkülönbségek, az árfolyamok, az EU-s kereslet, valamint az egyéb uniós vámok vagy mennyiségi korlátozások együttesen alakítják – állapítja meg.

„Az elmúlt hetek különösen jól mutatták, hogy még a magas uniós vámokat is részben ellensúlyozhatják a kedvező árfolyamok és a harmadik országok beszállítóinak jelentős árkedvezményei” – érvel. Ugyanakkor arra is figyelmeztet, hogy rövidtávon az import a tényleges kereslet felett is megugorhat, a CBAM költségeinek elkerülése érdekében. „Ezért nehéz előre látni, milyen mértékben tereli majd a CBAM az import iránti kereslet egy részét az uniós kohók felé” – jegyzi meg.

Az európai belföldi tekercspiacon a hengerművek egymás után kétszer is emeltek árakat, hogy felkészítsék a piacot a magasabb tranzakciós árakra. A melegen hengerelt tekercs ügyleti árak ezt követően valamivel meghaladták az 550 €/t ex-works alsó szintet, de jócskán elmaradtak a néhány gyár által célzott 600 €/t szinttől.

Egy holland megfigyelő szerint a tűzihorganyzott tekercsek árai is enyhe emelkedést mutatnak, jelenleg nagyjából 655 €/t ex-works szinten vannak, szeptember-októberi szállítással.

A ténylegesen fizetett árak még ennél is magasabbak lehetnek, mind a tűzihorganyzott, mind a hidegen hengerelt tekercseknél – állítja egy német vevő. Úgy véli, a két termék ára napjainkban szinte azonos. „Míg korábban a hidegen hengerelt és a tűzihorganyzott tekercs között 10–20 eurós árkülönbség volt megszokott, most szinte alig látható” – mondja a Kallanish-nak.

Egy skandináv forrás megjegyzi, hogy mostanában nem vásárolt tűzihorganyzott tekercset, de nagyobb volumenű hidegen hengerelt tekercsekkel lát el projekteket, amelyekért legfeljebb 100 €/t felárat fizet a melegen hengerelt tekercshez képest.

Egy osztrák menedzser szintén úgy látja, hogy a hidegen hengerelt tekercsek ára alacsonyabb, mint a tűzihorganyzottaké, de hozzáteszi: általában elutasítja a két termék közötti felár ingadozásáról szóló vitákat. „Ez pusztán viszonylagos kérdés, az adott hengermű mindenkori energiaköltség-struktúrájától függ” – állítja.

„Olyan gyártókkal dolgozom, amelyek évek óta változatlanul tartják a felárkülönbségeket” – teszi hozzá, megjegyezve, hogy az árarányok

sokszor inkább azon múlnak, miként határozzák meg a gyártók a bázisárakat. „Egyes gyártóknál a hidegen hengerelt tekercs felára 80 euró, és további 30 eurót kérnek a tűzihorganyzott tekercsért. Mások 100+ eurót számítanak fel a hidegen hengerelt tekercsre, és 10-et a tűzihorganyzottra. Mindkét esetben 110 eurónál járunk” – mondja.

Forrás: Kallanish, Christian Koehl

A német betonacélpiaci szereplők felárakkal támasztják meg az árakat (augusztus 22.)

A betonacél-termékek méretfelárainak emelését követően német piaci megfigyelők szerint ezek a felárak arra irányuló kísérletek, hogy véget vessenek az árak pangásának, amely mellett egyes hengerművek nem tudnak nyereségesen működni.

Az alapárak csökkenése júliusra mintegy 350 €/t (407 USD/t) szinten megállt, és azóta ezen a szinten maradt, miközben a gyáraknak csak csekély sikerrel sikerült magasabb árakat érvényesíteniük.

Tíz év után először két német és osztrák betonacélgyártó bejelentette a méretfelárak emelését. Ezek a fix árelemek az alapárral együtt határozzák meg a végső árat, amely ugyanakkor piaci mozgásoknak van kitéve.

A korábbi méretfelár a szabványos, 12 mm-es vastagság esetében 265 €/t volt. Ez a leszállított ár alsó szintjét 615 €/t-ra tette. Az új árlistákban a felár már 280 €/t, ami 630 €/t leszállított árat jelent. A méretfelárak vastagságtól függően 270 €/t-tól (22 mm) egészen 350 €/t-ig (6 mm) terjednek.

Egy közép-németországi vevő szerint az új árképzés változást hoz az arányokban, a betonacél és a tekercs felárai közelebb kerültek egymáshoz, bár az intézkedés logikáját nem tudta megmagyarázni.

Egy kelet-németországi disztribútor menedzsere egyetért abban, hogy a méretfelárak rendszerét nem feltétlenül értik a kereskedők. Úgy látja, a méretfelárak kiigazítása eszköz arra, hogy a végső leszállított árak valamelyest emelkedjenek.

„A gyáraknak nehézséget jelent az alapár emelése, túl nagy az importverseny” – mondja az egyik menedzser a Kallanishnak. „Ezért most a méretfelárakon keresztül próbálják támogatni az árakat.”

A feldolgozó szegmensben, például a betonacélhajlítóknál is egyre inkább a felárakra támaszkodnak a nullszaldó eléréséhez – teszi hozzá a menedzser. A hajlítók bizonyos szolgáltatásokért is felárat számolnak fel, például a kengyelek hajlításáért vagy a „pozícionálásért” – vagyis az acélrudaknak az építkezésen betöltött szerep szerinti címkézéséért. „A hajlítók közötti verseny az építőipari munkákért rendkívül éles” – jegyzi meg. A felárak révén van lehetőségük arra, hogy a szükséges kb. 70 €/t többletet elérjék az acél beszerzési ára felett, ami a nullszaldóhoz kell – mondja.

Forrás: Kallanish, Christian Koehl

Az európai melegen hengerelt tekercs piac továbbra is visszafogott a szabadságok idején, az eladók optimisták (augusztus 22.)

Az európai belföldi melegen hengerelt tekercs piac pénteken, augusztus 22-én csendes maradt, mivel sok piaci szereplő még szabadságon volt.

Mindazonáltal a helyi termelők optimisták az árak nyár utáni élénkülésével kapcsolatban, az importra vonatkozó jövőbeli szabályozás körüli bizonytalanság közepette.

A legutóbbi ajánlatok, amelyeket az észak-európai régió hengerművei októberi szállításra adtak, többnyire 590–610 €/t ex-works tartományban mozogtak, míg a ténylegesen kialakuló árszintek 560–580 €/t exw között alakultak, a volumen és a szállító függvényében.

A Fastmarkets számítása szerint az észak-európai belföldi melegen hengerelt tekercs napi árindexe augusztus 22-én 573,75 €/t exw volt, változatlan az előző naphoz képest.

Az olasz piac továbbra is szinte alvó állapotban van a Ferragosto időszak miatt; ezért új lekötésekről nem érkezett hír, a kialakuló árakra vonatkozó becslések 540–545 €/t exw tartományba estek.

A Fastmarkets napi olasz belföldi melegen hengerelt tekercs árindexe napi szinten változatlanul 540,83 €/t szinten állt.

Az olasz hengerművek az októberi mennyiségekre 570–580 €/t exw árakat céloznak meg, míg néhány észak-európai gyártó szintén arról számolt be, hogy a nyári szünet után további áremelési szándékkal lép a piacra.

A hengerművek optimizmusa abból az elvárásból fakad, hogy 2025 negyedik negyedévében alacsonyabb importvolumenek érkeznek, mivel ezeknek a tételeknek a leszállítása és vámkezelése 2026 elején történik, amikor életbe lép a CBAM (Carbon Border Adjustment Mechanism). Az azt megelőzően szállított acélra viszont már szigorúbb kereskedelemvédelmi intézkedések vonatkozhatnak.

Közép-Európa

A közép-európai melegen hengerelt tekercs árak augusztus 20-ig emelkedtek, annak ellenére, hogy a vevői kereslet lassú maradt – közölték piaci források a Fastmarkets-al.

Források szerint a hengerművek „magasabb árakat próbálnak elérni” hónapok óta tartó pangás után.

A héten a piaci források a belföldi melegen hengerelt tekercs kialakítható piaci árát 550–570 €/t exw tartományba tették, szemben az előző értékelési időszak 545–565 €/t exw tartományával.

Mindazonáltal a szállítók ellenállásba ütköznek a vevők részéről, egy disztribúciós forrás szerint Európának „fordulatot kell elérnie” ahhoz, hogy megállítsa a kulcsfontosságú piaci szegmensekben az elmúlt hónapokban tapasztalt „alacsony keresletet”.

„Az autóipar nem vásárol melegen hengerelt tekercset, inkább csökkenti a mennyiségeket a magas energiaköltségek miatt, miközben az ázsiai piac versenyképesebb marad” – mondta a forrás.

A forrás hozzátette, hogy a CBAM 2026 januári bevezetése szintén hatással lehet a piacra. „A CBAM meg fogja emelni az árakat, de ez nem fog segíteni az iparágon, mivel a költségek a vám miatt szintén növekedni fognak” – mondta.

A Fastmarkets heti árértékelése szerint a közép-európai belföldi melegen hengerelt tekercs ára szerdán 550–570 €/t exw tartományban alakult, emelkedve az előző heti 545–565 €/t exw szintről.

Forrás: fastmarkets.com

Az északnyugat-európai acélprofilok piacán nem várnak áremelkedést (augusztus 26.)

A németországi acélprofil- és gerenda vevők nem zárják ki annak lehetőségét, hogy az árak kissé gyengüljenek, amikor a hengerművek és a kereskedők a nyári szabadságok után jövő hónapban visszatérnek a piacra.

Az árak az első félévben ugyanúgy csökkentek, mint más acéltermékek esetében, de kisebb mértékben – jegyzik meg egyes megfigyelők. Sokan a jelenlegi árakat tonnánként mintegy 750 € szinten látják, leszállítva, amely a nyár kezdete óta alig változott.

A megfigyelők nem számítanak keresletnövekedésre, amely áremelkedést válthatna ki, sőt inkább az ellenkezőjét tartják valószínűnek. „Tartós kereslet hiányzik; nem látok kedvező trendfordulót” – mondja egy menedzser.

Egy másik piaci szereplő úgy véli, hogy a hengerművek kapacitáskihasználtsága nem elégséges ahhoz, hogy áremelési kísérletet merjenek tenni. „Azt mondják, szeptember teljesen le van kötve, de őszintén szólva ezt nem tudom elképzelni. Úgy gondolom, valójában hajlandók engedményeket tenni az árban, hogy biztosítsák a mennyiségeket.”

A forrás elismeri, hogy a hengerműveknek fedezniük kell a költségeiket, de rámutat: túl nagy a bizonytalanság a piacon, különösen az Egyesült Államokba irányuló exportkorlátozások fényében. „Én nem látok előrelépést az év vége előtt” – teszi hozzá.

A vevők, akik általában előnyben részesítik a belföldi beszerzést az importtal járó kockázatokkal szemben, hajlandók lennének 20 €/t felárat fizetni a legtöbbször által status quo-ként emlegetett 750 €/t szinthez képest – értesült a Kallanish.

Forrás: Kallanish, Christian Koehl

Az Aperam emeli az ötvözési felárakat (augusztus 28.)

A francia rozsdamentes acéltekerics-gyártó Aperam szeptemberre emeli az ausztenites lapos rozsdamentes acéltermékek ötvözési felárát Európában: a 304-es minőség esetében 40 euró/tonnával (46 \$/t), míg más minőségeknél ennél is nagyobb mértékben, a nyersanyagárak

ingadozásától függően. Ez a júliusban és augusztusban tapasztalt jelentős csökkenést követi – jegyzi meg a Kallanish.

A 304-es minőség ötvözési felára szeptember 1-jétől 1 835 €/t-ról 1 875 €/t szintre emelkedik, míg a 316-os minőség ennél jelentősebben, 3 113 €/t-ról 3 213 €/t szintre nő.

A 309S minőség, amely egy hőálló rozsdamentes acél és magas hőmérsékletű alkalmazásokban használják, augusztusi 2 459 €/t-ról szeptemberben 2 515 €/t szintre emelkedik.

A legnépszerűbb ferrites minőség, a 409, mérsékeltebb havi növekedést mutat, 812 €/t-ról 826 €/t szintre.

A nikkel spot cash árak augusztus 26-án 14 975 \$/t szinten álltak, szemben az augusztus 1-jei 14 600 \$/t-val.

Az európai rozsdamentes lapos acéltermékek piacának visszaesése a nyári időszakban is folytatódik, mivel több országban a szezonális karbantartási leállások és szabadságok miatt csökkent az aktivitás. Ugyanakkor a hengerművi és feldolgozóipari források szerint az árak már elérhették a mélypontot.

Forrás: Kallanish, Natalia Capra

Az olasz acélhulladék-import árak várhatóan csak enyhén csökkennek (augusztus 28.)

Az Olaszországba más európai országokból irányuló acélhulladék-import szerződéses árak szeptemberben várhatóan stabilak maradnak augusztushoz képest, legfeljebb 5–10 €/t (5,8–11,6 \$/t) csökkenés lehetséges a minőségtől és a hengerművi kereslethől függően.

Az olasz hengerművek továbbra is óvatosak az ajánlatkérésben, miközben az ágazat nagyon lassan kezd kilábalni az augusztusi nyári leállásból. Bár néhányan szeptemberi szerződésekben árcsökkentést jeleznek, a francia és német beszállítók többnyire stabil árakra számítanak – jegyzi meg a Kallanish.

Az olasz acélgyártóknál a készletszintek normálisnak mondhatók. Stabilitás várható a német és francia belföldi piacokon is, mivel a hengerművek újraindítják a termelést, bár két nyugat-európai hengermű szeptemberben termelés-csökkentést hajt végre. Egy német acélgyártó állítólag a kereslethez igazítja a kínálatot a következő hónapban, míg az

ArcelorMittal csökkenti acélhulladék-igényét a luxembourgi Belval elektromos ívkemencéjén végzett korszerűsítési munkák idején.

A nyugat-európai beszállítók arról számoltak be, hogy augusztusban a szokásosnál kisebb mennyiségeket adtak el, tonnánként 5–10 eurós csökkentett áron, minőségtől függően. Az E40 darabolt acélhulladék Olaszországba irányuló ügyletei 335–350 €/t ársávban mozogtak, leszállítva. Eközben a Franciaországból és Németországból származó E3 acélhulladék 310–320 €/t áron cserélt gazdát, leszállítva, Észak-Olaszországban, minőségtől függően. Az E1 acélhulladék becsült ára 290–300 €/t leszállítva. Az E8 vegyes minőség 330–340 €/t, a magasabb minőség pedig 350 €/t szintet ért el.

Bár még korai, néhány olasz hengermű már most alacsonyabb árakat szorgalmaz, ugyanakkor összességében szeptemberben Európában stabilitásra lehet számítani. Olaszországban és a belföldi piacon egyes hengerművek augusztusi karbantartási leállások előtt 10 €/t-os beszerzési ár-csökkentést jelentettek be szeptemberre.

A német szövetségi statisztikai hivatal, a Destatis friss adatai szerint Németország acélhulladék-exportja Olaszországba 2025 első félévében 730 000 tonnát tett ki, ami havi átlagban meghaladja a 120 000 tonnát.

Forrás: Kallanish, Natalia Capra

A német betonacél az egységes effektív árképzés felé mozdulhat el (augusztus 29.)

Néhány északnyugat-európai betonacélgyár kiegészítő méretfelárainak átalakítása az effektív, leszállított árak egységesítéséhez vezethet – értesült a Kallanish piaci szereplőktől.

Az új felárlisták – amelyek az első módosítások tíz év után – elmosták az egyenes és a tekercselt betonacél közötti korábbi árkülönbségeket.

Egy keletnémet acélkereskedő menedzsere szerint a német gyárak egyre inkább a leszállított, fuvar fizetve (cpt) árak közlését részesíthetik előnyben, ahogyan azt a legtöbb külföldi szállító is teszi. Az említett disztribútor hozzátette, hogy egy német gyár, amely a betonacél mellett különleges minőségű rúdacélt is gyárt, már sok éve ezen az alapon értékesít.

Ausztriában a német gyárak már megtették ezt a lépést a tekercselt betonacélnál, évek óta leszállított, cpt alapon adnak ajánlatot. Az osztrák vevők ehhez a megkülönböztetéshez már hozzászoktak.

Az aktuális bázisárak hetek óta alig változnak. Az egyenes betonacélnál a szintek tonnánként kb. 350 euró körül mozognak – mondják a források. Egyes gyárak új, 12 mm átmérőjű anyagra érvényes 280 €/t méretfelára még nem tűnik számottevően befolyásolni az árakat, mivel a leszállított értékek nem emelkedtek jelentősen. A belföldi gyárak ajánlatai tonnánként 610–615 euró leszállítva, míg a Lengyelországból Kelet-Németországba irányuló ajánlatok valamivel 600 €/t alatt vannak.

A tekercselt betonacélnál az ár a szokásos 20 €/t prémiummal magasabb. Bár az év elején egyes vevők átmeneti tekercshiányról számoltak be, ez jelenleg nem áll fenn.

„Mindent be lehet szerezni, amit csak akar az ember” – állítja egy vevő.

Forrás: Kallanish, Christian Koehl

Az olasz betonacélárak stabilak, a termelés felfutásáról szóló hírek kerültek elő (augusztus 29.)

Az olasz betonacélárak változatlanok maradtak augusztus eleje óta, ezen a héten nem kötöttek új szerződéseket. A piac lassan kezd kilábalni az augusztusi leállásokból, a kevés munkába visszatérő vevő pedig kiváró álláspontra helyezkedett.

Hallatszanak hírek arról, hogy a gyárak szeptemberben fokoznák a termelést, ám a várakozások visszafogottak a gyenge keresleti környezet miatt – értesült a Kallanish.

Ezen a héten a bázisárak ex-works alapon tonnánként 290–310 euró (339–363 \$/t) között mozognak, míg a méretfelárak 260–270 €/t-re tehetők. Ennek eredményeként az effektív árak piaci források szerint ex-works alapon 550–580 €/t között alakulnak.

Egyes gyártók még nem nyitották meg újra az értékesítést. Egyikük megjegyezte, hogy bizonyos méretek hiánya a következő napokban is fennmarad, mivel a gyárak augusztusban nem termeltek, így most készleteiket kell újraépíteniük. Az esetleges áremelkedések a jövő hónap első felében kaphatnak lendületet, bár egy vevő kételkedik azok tartósságában. Az augusztusi leállások előtt tapasztalt, magasabb árakat

támogató hiány a tekercselt betonacélt és a 12–20 mm átmérőjű egyenes betonacélt érintette.

A hálóárak is stabilak augusztus elejéhez képest, átlagosan 400–420 €/t bázisár mellett, ex-works alapon. Ehhez további 300 €/t méretfelár nem tartozik bele.

Forrás: Kallanish, Natalia Capra

Források: az ArcelorMittal emeli az európai hosszútermék árakat (augusztus 29.)

Az ArcelorMittal tonnánként 30 euróval (34 \$/t) emeli minden hosszú acéltermék árát egész Európában – értesült a Kallanish piaci forrásokból.

A döntést a magas termelési és nyersanyagköltségek – beleértve az acélhulladékot – mellett fenntarthatatlan árak, valamint az alacsony kapacitáskihasználtság indokolják. Az acélgyártó idén több dél- és észak-európai termelőhöz hasonlóan több telephelyen is visszafogta a termelést a nehéz piaci körülmények miatt. A beszámolók szerint ezek az intézkedések segítenek egyensúlyban tartani a piacot a gyenge kereslet közepette.

Egy gyári forrás megerősítette, hogy az árak fenntarthatatlanul alacsonyak, és hozzátette: a hamarosan életbe lépő CBAM szabályozás várhatóan további áremeléseket is támogatni fog. Más európai acélgyártók szintén fontolgatják az árak emelését, míg az olasz betonacélgyártók már augusztusi karbantartási leállásaik előtt bejelentették a növelést.

Észak-Európában az eladók ezen a héten élénkülő keresletet tapasztalnak a hosszú acéltermékek iránt, ahogy a piac fokozatosan újraindul az augusztusi szünet után. A török import acélhulladék ára továbbra is kb. 340 \$/t cfr szinten áll – ami januári értéknek felel meg –, a hosszútermék-árak azonban még mindig kb. 40 €/t-rel elmaradnak a januári szinttől, ami szűkíti a gyárak marginjait – jegyezte meg egy forrás.

A piaci szereplők szerint az ArcelorMittal áremelése az acélprofilokat, a hengerhuzalt és a betonacélt egyaránt érinti.

Forrás: Kallanish, Natalia Capra



A vasércminőségek közötti váltás magyarázata

A globális vasércpiacon jelentős árazási váltás zajlik: a régóta használt 62% Fe referencia-minőségről a 61% Fe specifikáció felé mozdul el a piac.

A változást a vasérc fokozatos minőségromlása és a magasabb szennyezőanyag-tartalom okozza, ami átalakítja az iparág fizikai és pénzügyi oldalát is, és komoly kérdéseket vet fel a vasérc értékelésével kapcsolatban.

Az Argus Media a 62% Fe referenciaérték mellett elindította saját 61% Fe indexét is. Ez lehetővé teszi az új minőség közvetlen értékelését, miközben átláthatóvá teszi a minőségi különbségeket.

Miért fontos a változás

Évtizedeken át a 62% Fe minőség szolgált a globális árképzés alapjául, a Pilbara Blend Fines (PBF) pedig irányadó szerepet töltött be. Mivel azonban a kitermelt érc fokozatosan alacsonyabb vastartalmúvá vált, a 62%-os referencia már nem tükrözi a ténylegesen forgalmazott minőséget. A 61% Fe bázisra való áttérés – amely 2026-tól lép életbe – ezt a realitást tükrözi.

A Szingapúri Tőzsde (SGX) azt javasolta, hogy a vasérc-határidős ügyletek – amelyek volumene több mint háromszorosa a fizikai piacénak – továbbra is a régi specifikációhoz kötődjenek, de szeptemberben egy egyszeri árkorrekcióval hidalják át az eltérést. Ez megőrizné a szerződés likviditását, ám a kereskedők szerint bonyolítja az értékelést, és növeli az ún. báziskockázatot.

A fizikai piac gyorsabban alkalmazkodik

A fizikai piac – különösen Kína, amely a tengeren szállított vasérc több mint kétharmadát vásárolja – már elmozdult.

Május óta a júliusi érkezésű PBF-szállítmányok inkább a 61% Fe szinthez

közelítve forognak, így a 62%-os referencia egyre inkább elszakad a valós piactól.

Kettős indexmegoldás

Az árkövető ügynökségek megkezdték az alkalmazkodást.

Az iparági szereplők szerint a kettős index – a 61% és 62% Fe referenciák együttes használata – kulcsfontosságú az átmeneti időszakban. Ez lehetővé tenné, hogy a tőzsdék új pénzügyi termékeket indítsanak, például egy 61% Fe határidős szerződést, amely összhangban áll a fizikai piaccal és helyreállítja az ármegállapításba vetett bizalmat.

Bár a minőségváltás rövid távon bizonytalanságot hozott, ritka lehetőséget is kínál a régóta fennálló árképzési hibák orvoslására. Egy a tényleges kereskedelmet tükröző specifikációra való átállás csökkentheti az alapkockázatot, javíthatja az átláthatóságot, és a pénzügyi elszámolást közelebb hozhatja a fizikai valósághoz.

Forrás: mining.com

A BHP a protekcionizmus kockázataira figyelmeztet, miközben nő a vasérc-kínálat

A globális bányavállalat, a BHP szerint a fokozódó kereskedelmi protekcionizmus rövid távon visszafoghatja a vasérc és az acél iránti keresletet. Ugyanakkor a tengeri szállítású vasérckínálat bővülésére számít az új projektek termelésbe állásával – közölte a Kallanish.

A vállalat nyilatkozata szerint a kínálat várhatóan növekedni fog, mivel a meglévő bányák termelése normalizálódik, és új kapacitások – köztük a guineai Simandou-projekt – is belépnek a piacra.

„Ahogy a piac egyre versenyképesebbé válik, néhány magas termelési költségű szállító az elkövetkező években távozhat a piacról” – jegyezte meg a társaság.

A BHP fenntartja álláspontját, hogy Kína acéltermelése a 2020-as évek végéig körülbelül 1 milliárd tonna körül stabilizálódik, ugyanakkor a nyersvas-termelés csökkenni fog, mivel az acélgyártók egyre inkább acélhulladékot használnak helyettesítésként.

Hosszabb távon a BHP úgy látja, hogy a tengeri vasérc-kereskedelem egyre diverzifikáltabb lesz, ahogy más fejlődő régiókban is növekszik a kereslet.

A kínálati oldalon a hagyományos termelőknek mérlegelniük kell jövőbeli beruházási döntéseiket, hogy fenntartsák a kitermelést a minőségromlás és a készletek apadása mellett.

A metallurgiai szén esetében a BHP az ausztrál kínálat folytatódó helyreállítására számít rövid távon.

„A kínai belső szénkínálattal kapcsolatos politika továbbra is kulcsfontosságú bizonytalanságot jelent a globális kohászati szénpiacokon. Július óta a kínai kokszolható szénárak emelkedtek, mivel a piac a kínálatba való állami beavatkozásra számít” – közölte a vállalat.

A fejlődő gazdaságok, különösen India erős importkereslete várhatóan évtizedeken át támogatja majd a fogyasztást.

„Mivel Queensland, a tengeri szállítású metallurgiai szén fő szállítási régiója és a jelenlegi jogdíj-politika nem kedvez a hosszú távú tőkebefektetéseknek, a magasabb minőségű kohászati szén ritkasági értéke idővel tovább növekedhet” – tette hozzá a vállalat. Forrás: Kallanish, Siew Mung Tan

A BHP fenti kitekintése alapján a globális vasércpiac várható nyertesei és vesztesei

Nyertesek



Fejlődő gazdaságok
(pl. India)



Új belépők
(pl. Guinea –
Simandou-projekt)



Acélhulladék-
feldolgozók



Magas minőségű
metallurgiai szén
termelői

Vesztesek



Magas termelési
költségű szállítók



Hagyományos
vasérc- és széntermelők



OECD-országok
acélgyártói



Ausztráliai
metallurgiai szén-
bányák Queenslandben

Forrás: Mafe / ChatGPT

A nikkel vált Indonézia legjelentősebb exportcikkévé a szén helyett, állítja a Macquarie

A Macquarie Group Ltd. szerint a nikkel először múlta felül a szenet Indonézia legnagyobb exportbevételt hozó termékeként, ami az ország növekvő szerepét jelzi az akkumulátorfém globális kínálatában.

A nikkeltermékek exportjából származó bevétel az év első felében 16,5 milliárd dollárt tett ki – írták elemzők, többek között Jim Lennon az augusztus 12-i keltezésű feljegyzésben. Ez a szén 14,4 milliárd dolláros bevételével áll szemben.

A mérföldkő rámutat a nikkel gazdasági jelentőségének növekedésére Indonéziában a 2020-ban bevezetett ércexporttilalom óta. Ez gyors ütemű belföldi kohóépítési hullámot indított el – főként kínai cégek részvételével –, amelynek nyomán a délkelet-ázsiai ország a globális kínálat mintegy 60%-át ellenőrzi.

A fém immár Indonézia exportbevételeinek 12%-át adja a Macquarie szerint, amit a megnövekedett volumenek táplálnak, ellensúlyozva a gyenge árakat. A nikkel ára Londonban mintegy 30%-kal esett a 2024. júniusi csúcs óta.

A szénipart ezzel szemben az árak visszaesése sújtja a fosszilis tüzelőanyag túlkínálata miatt. Kínában és Indiában a belföldi termelés bővülése és a megújuló energiaforrások elterjedése csökkentette az indonéz export iránti keresletet.

Forrás: mining.com (Eddie Spence)

A BHP szerint tartós lesz a nikkel-túlkínálat

A globális bányavállalat, a BHP szerint a nikkelpiac a közeljövőben továbbra is túlkínálatos marad, mivel Indonézia termelése folyamatosan bővül, bár a jövőbeli növekedés kulcsfontosságú tényezője továbbra is a kormányzati szabályozás lesz.

A nikkel ára 2025-ös pénzügyi évének második felében, amely június 30-án zárult, csökkenő tendenciát mutatott a kínálati piac miatt.

Noha Kínában erőteljesen nőtt az elektromos járművek iránti kereslet, az OECD-országokban az értékesítés aránya elmaradt a várakozásoktól – közölte a BHP a Kallanish által áttekintett nyilatkozatában. Az egyre

nagyobb arányban használt, nikkelfügetes akkumulátor alapanyagok szintén visszafogták a rövid távú keresletnövekedést.

„Ezek a trendek a közeljövőben is folytatódnak, ami arra utal, hogy a piac túlkínálatban marad” – áll a vállalat közleményében.

A BHP idén korábban ideiglenesen felfüggesztette nyugat- ausztráliai nikkelfügetésének működését. A döntést 2027 februárjáig tervezi felülvizsgálni, beleértve annak lehetőségét, hogy az eszközöket eladja, fenntartsa a felfüggesztést, újraindítsa, vagy végleg leállítja a tevékenységet.

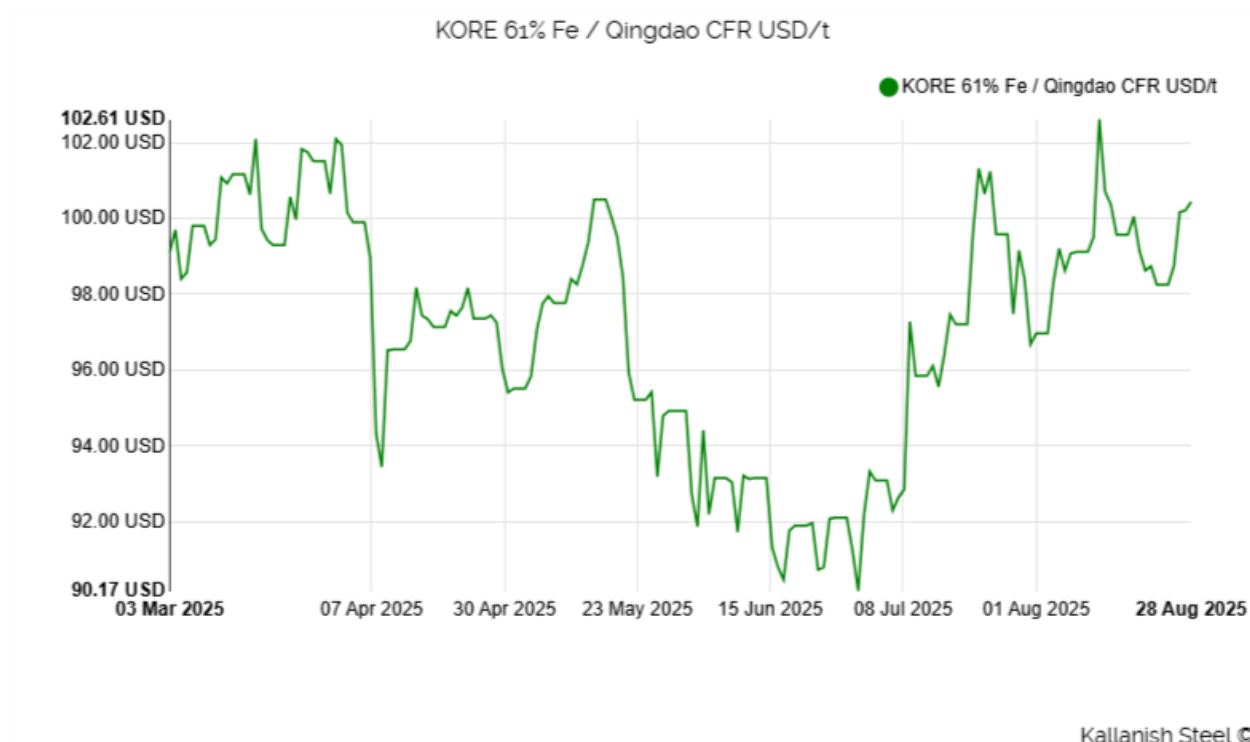
Szerző: Kallanish, Siew Mung Tan

Nyersanyag, acél és fémárak

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

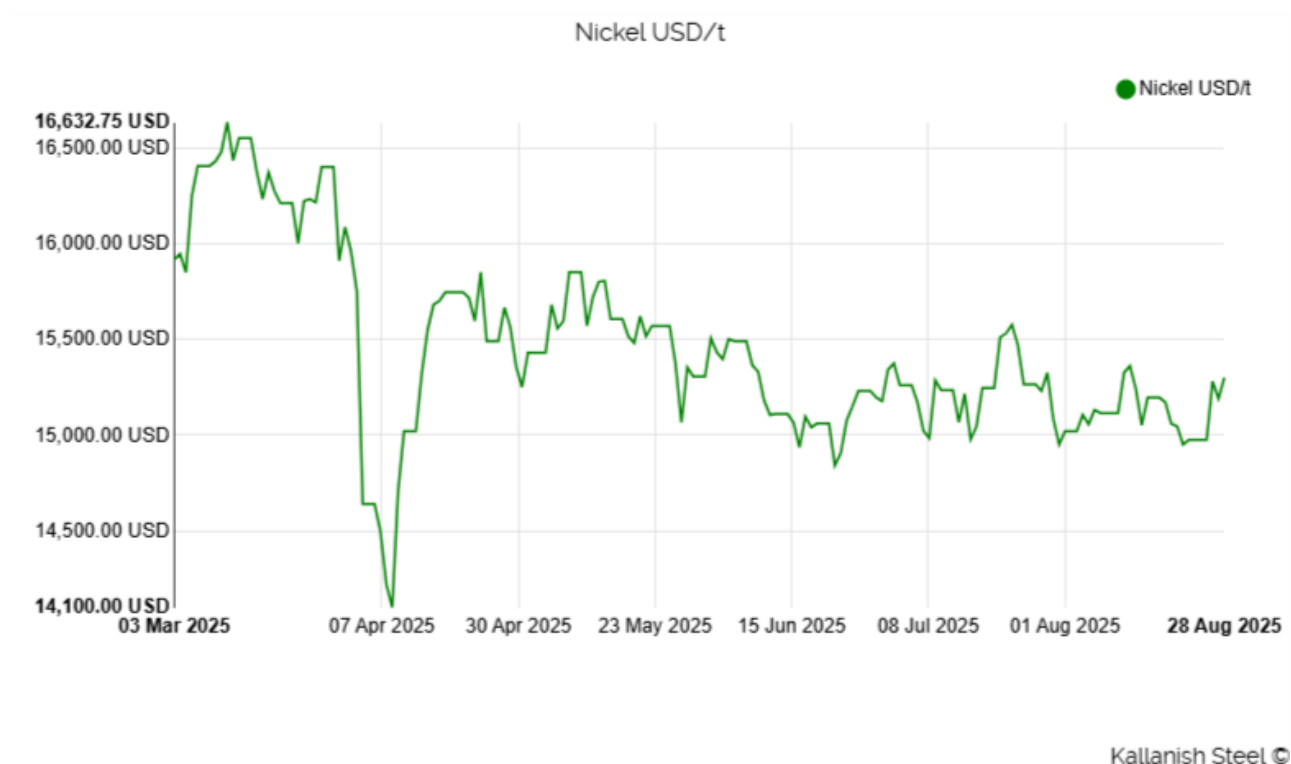
A 61% Fe vasérc napi átlagárának alakulása 2025 március 3. és 2025 augusztus 28. között

\$/tonna, CFR Qingdao kínai kikötő



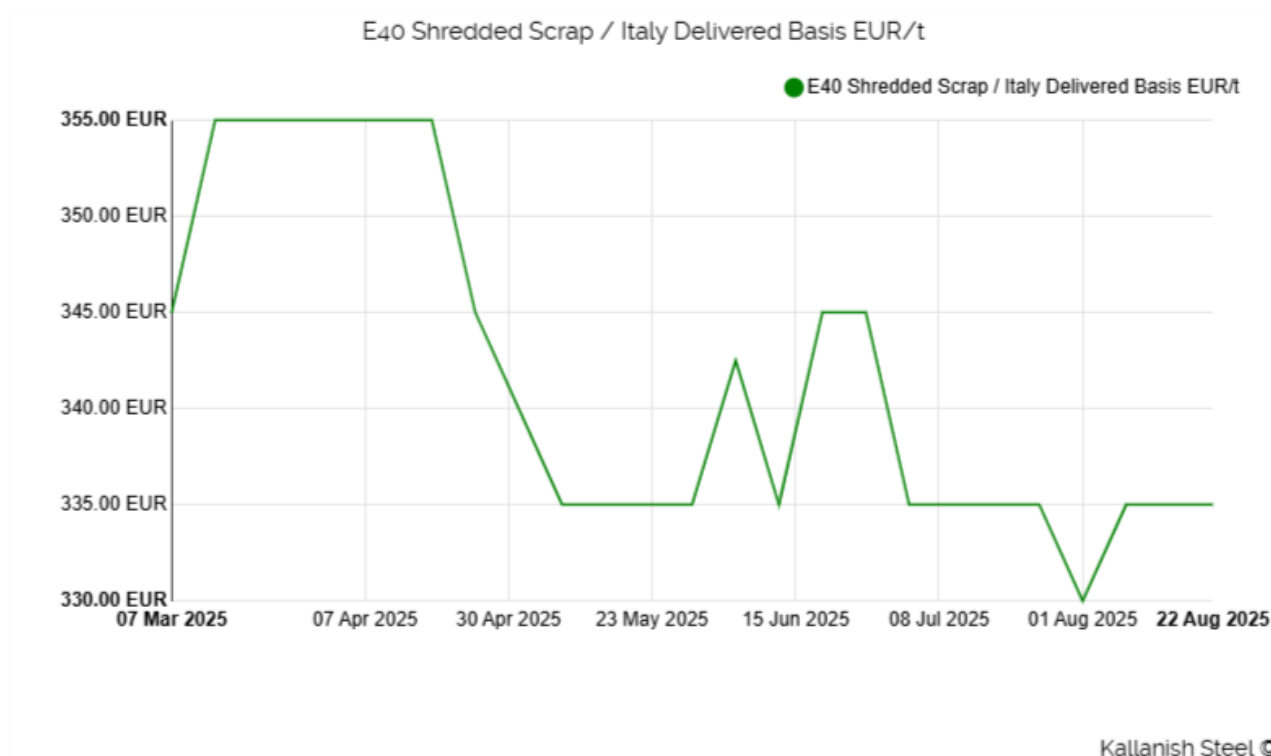
A nikkel napi átlagárának alakulása 2025 március 3. és 2025 augusztus 28. között

\$/tonna



Az acélhulladék heti átlagárának alakulása 2025 március 7. és 2025 augusztus 25. között

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

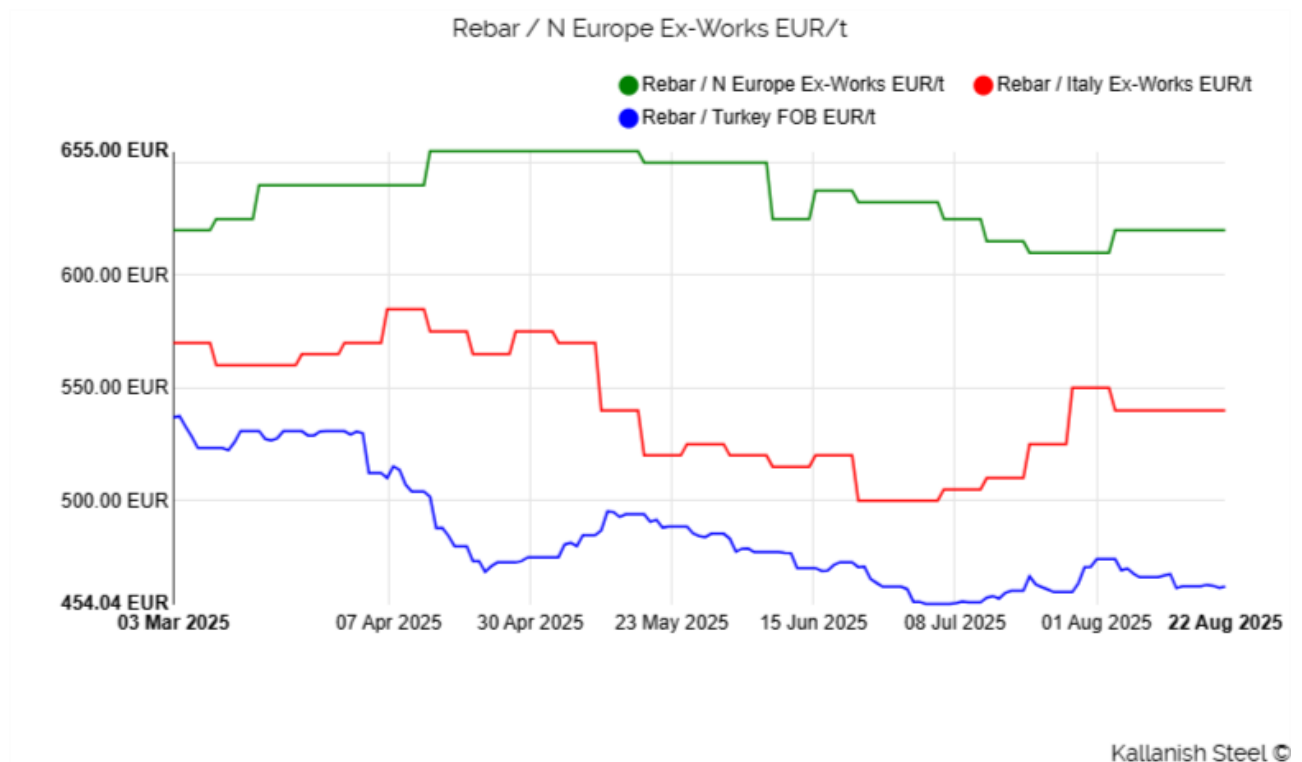


A betonacél heti átlagárának alakulása 2025 március 3. és 2025 augusztus 22. között

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

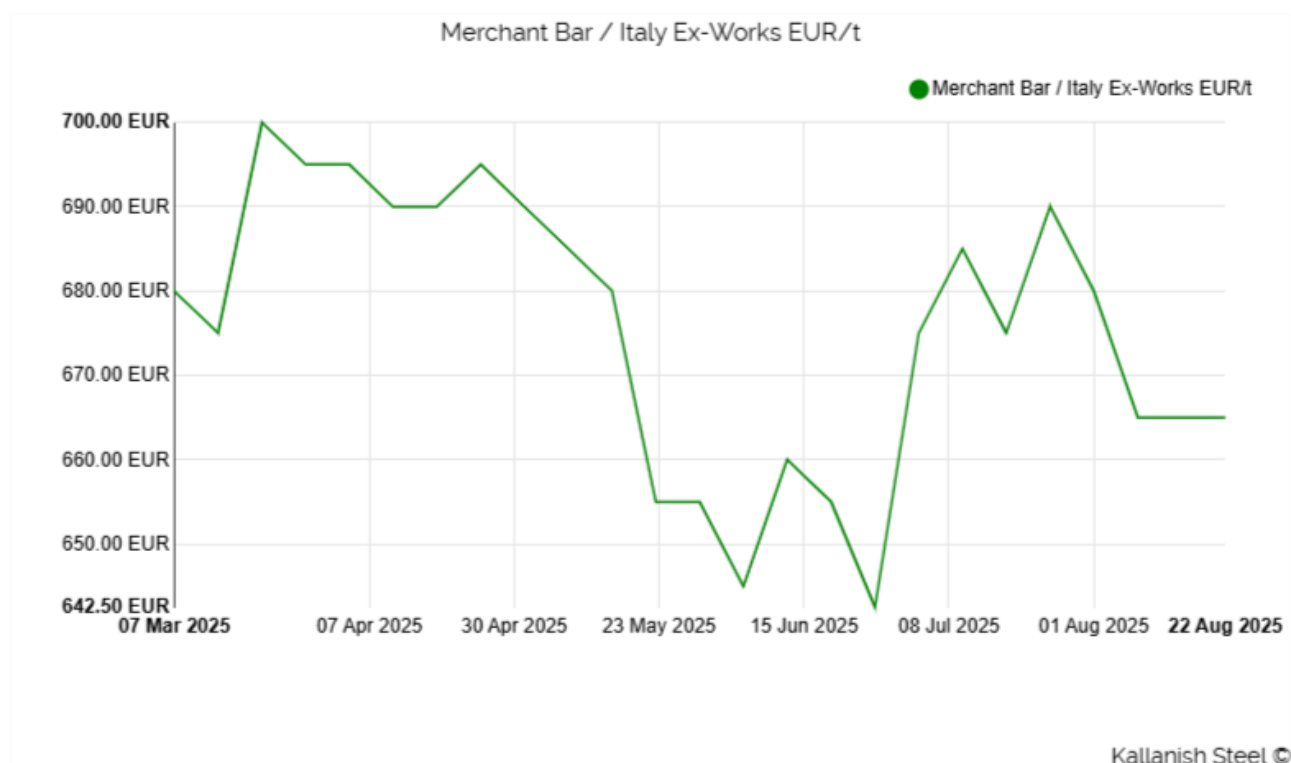
Olaszországi gyártás, €/t, Ex-Works

Török export, €/tonna, FOB



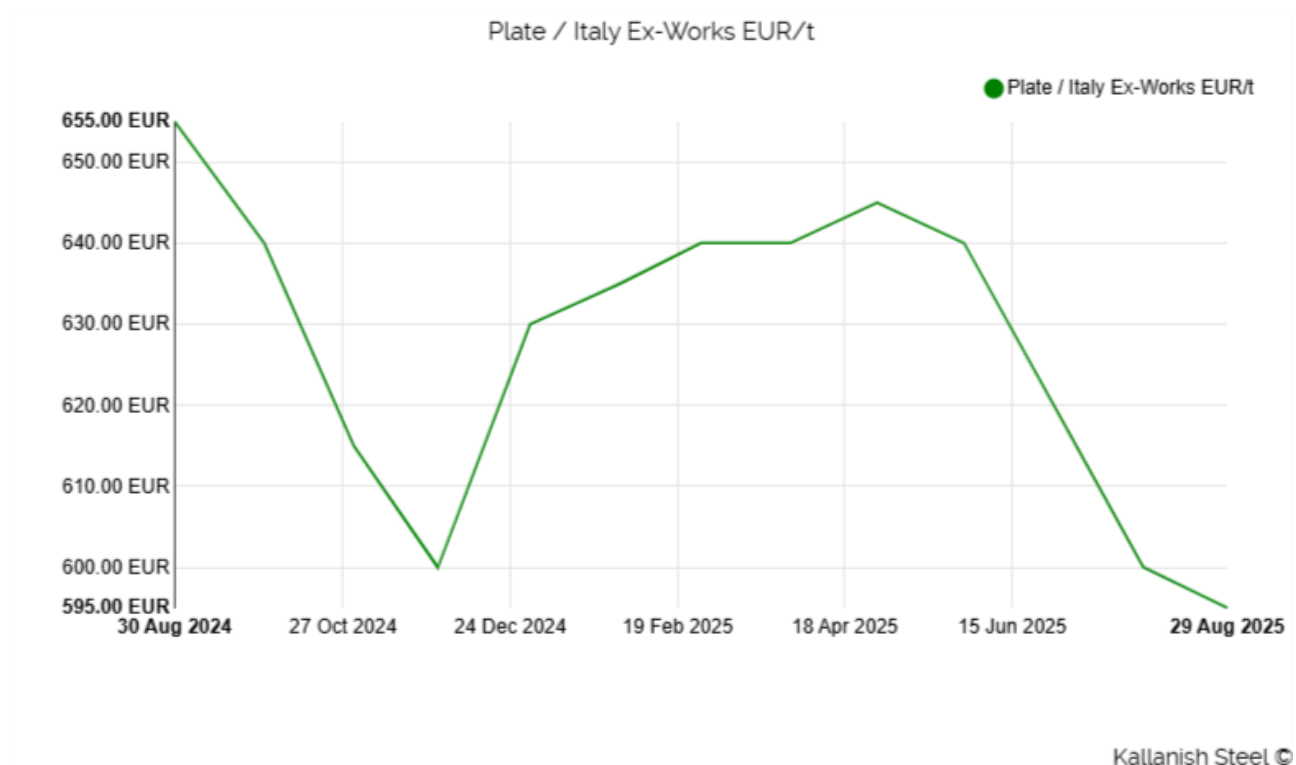
A szokványos rúdacél heti átlagárának alakulása 2025 március 7. és 2025 augusztus 25. között

Olaszország, €/t, Ex-Works



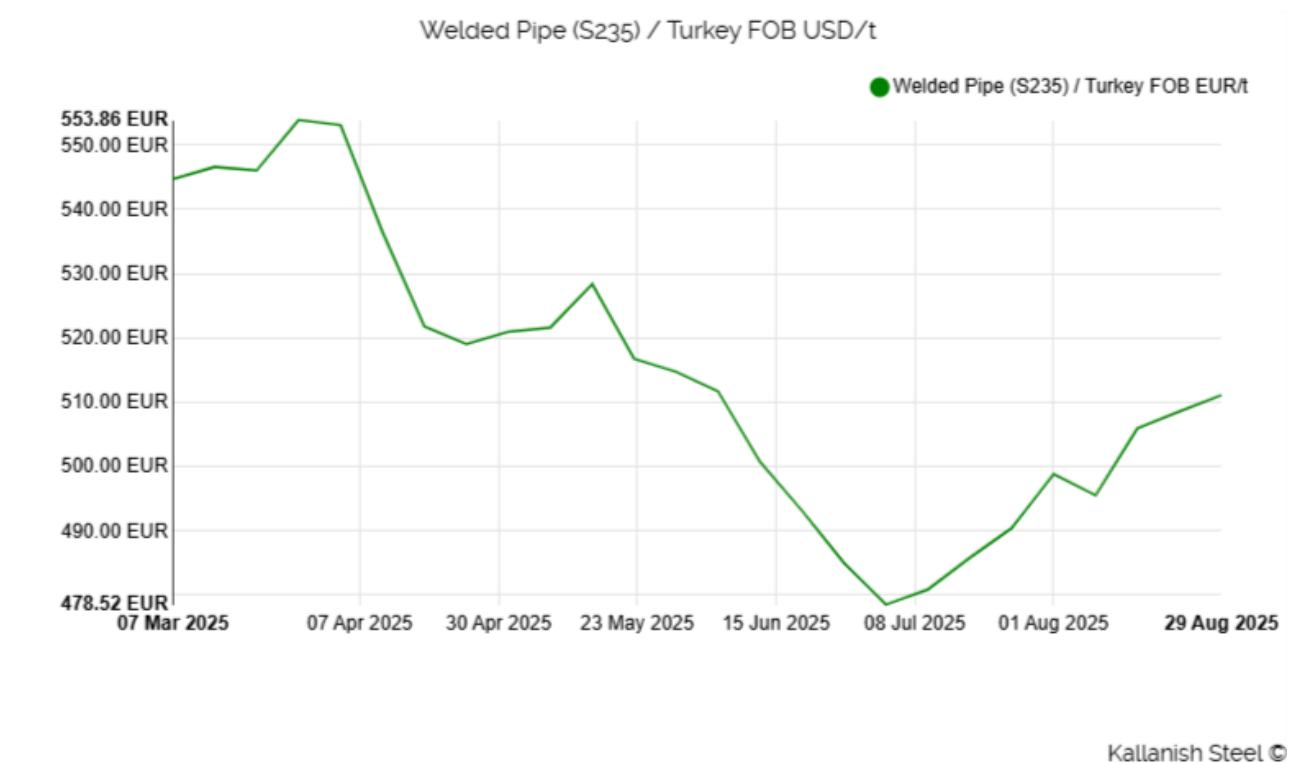
Az európai acéllemezek havi átlagárának alakulása 2024 augusztus és 2025 augusztus között

Olaszországi gyártás, €/tonna, Ex-Works



A hegesztett csövek (S235 minőség) heti átlagára 2025 március 7. és 2025 augusztus 29. között

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

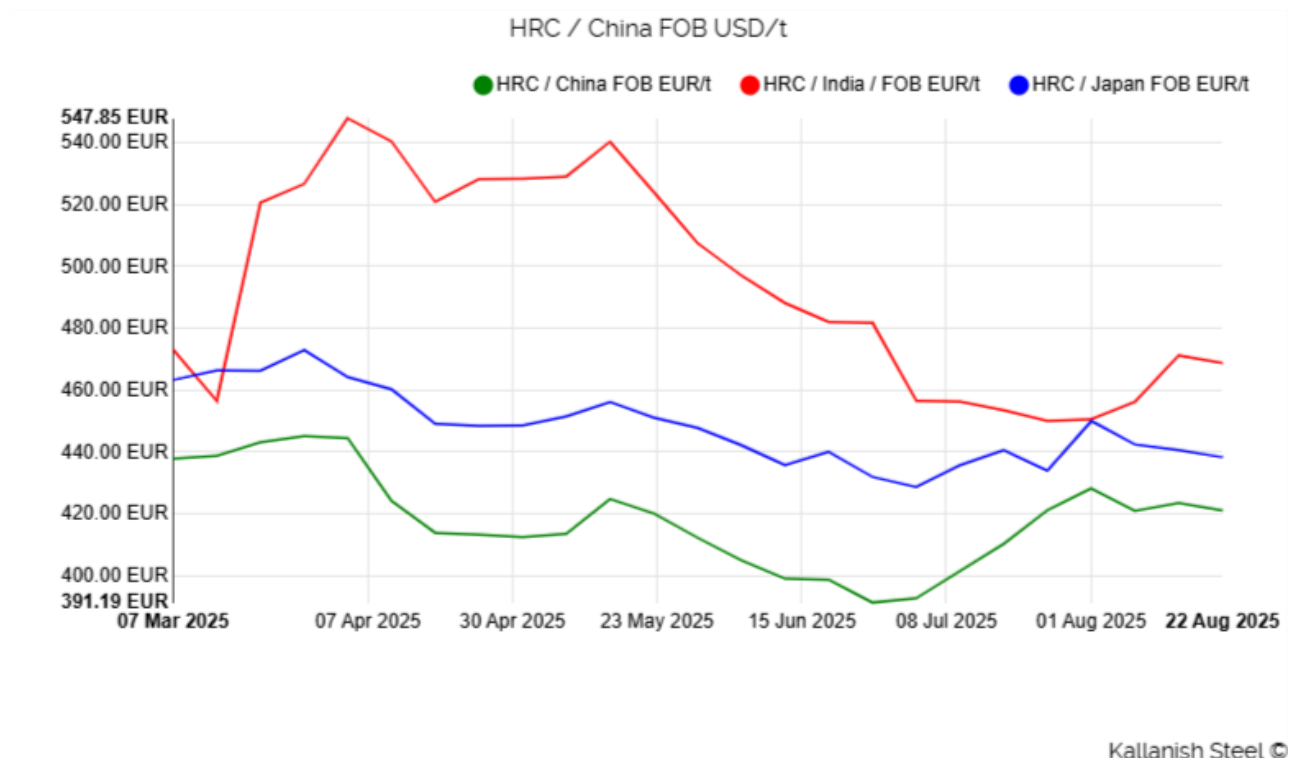


Az ázsiai melegen hengerelt acéltekercsek heti export átlagárának alakulása 2025 március 7. és 2025 augusztus 22. között

Kínai export, €/tonna, FOB

Indiai export, €/tonna, FOB

Japán export, €/tonna FOB

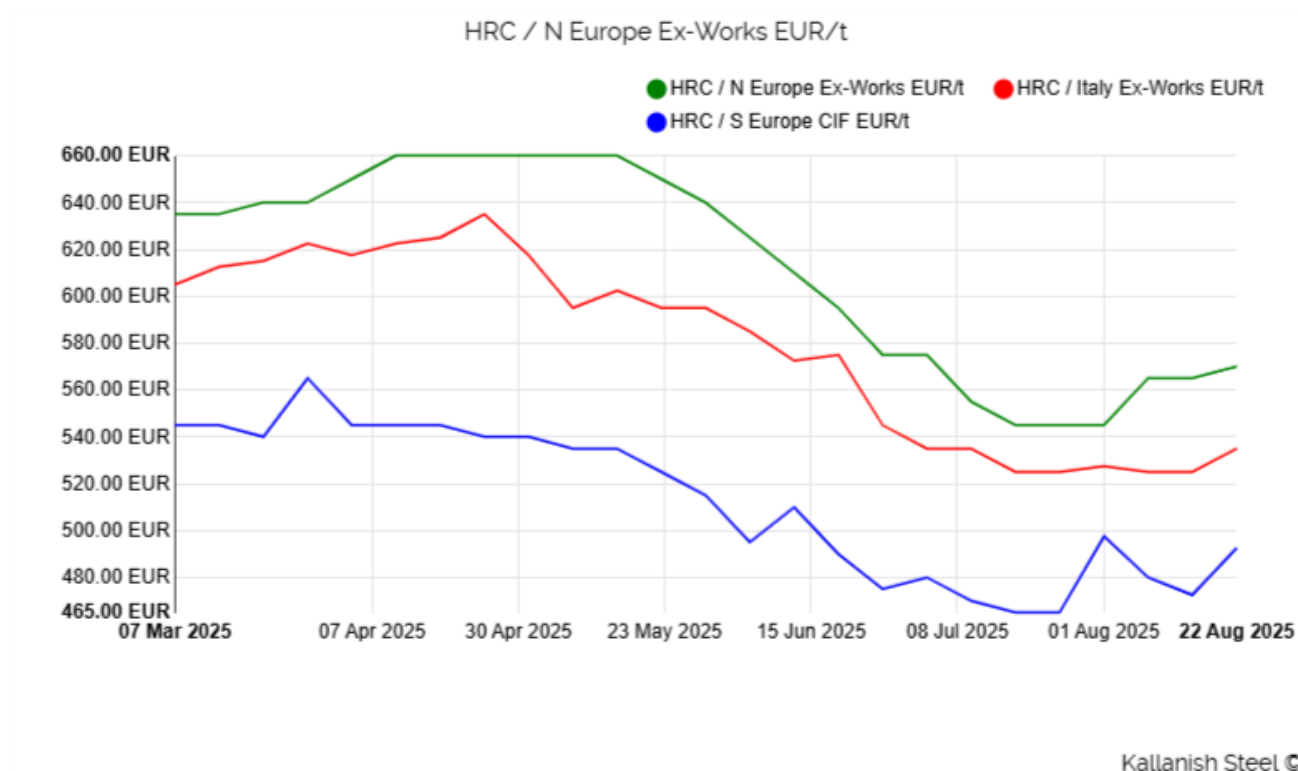


**A melegen hengerelt acéltekercsek heti átlagárának alakulása
Európában 2025 március 7. és augusztus 22. között**

Nyugat-Európa, €/tonna, Ex-Works

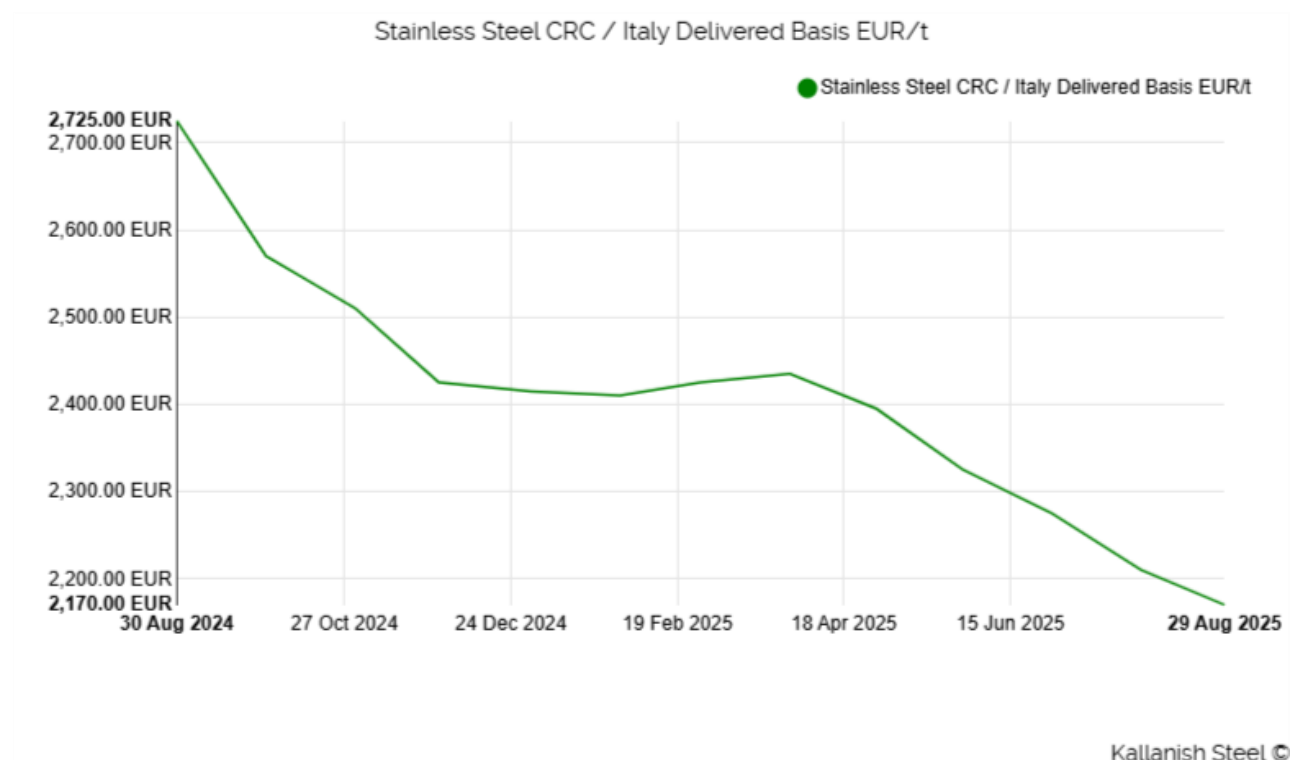
Olaszország, €/tonna, Ex-Works

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



A hidegen hengerelt rozsdamentes acéltekercs havi átlagárának alakulása 2024 augusztus és 2025 augusztus között

Olaszország, EUR/tonna, leszállítva



Andor Endre
2025-08-29