



МИРОВАЯ СТАЛЬ В ОЦЕНКАХ И ПРОГНОЗАХ

ВСЕМИРНАЯ АССОЦИАЦИЯ СТАЛИ ПОДВОДИТ ОЧЕРЕДНЫЕ ИТОГИ РАЗВИТИЯ ОТРАСЛИ

Всемирная ассоциация стали (World Steel Association, worldsteel) представила ежегодный краткосрочный обзор текущей ситуации в мировой черной металлургии и прогноз развития рынка на следующий год. По оценкам специалистов, мировой спрос на сталь, после увеличения на 2,8% в 2021 году, снижается на 2,3% и по итогам 2022 года составит 1796,7 млн т. На 2023 год прогнозируется рост на 1,0% – до 1814,7 млн т. На развитие рыночной ситуации негативное влияние оказывают высокая инфляция и рост процентных ставок. Отдельно отмечают рост инфляции, замедление экономического роста и ужесточение денежно-кредитной политики в Китае, что уже привело к трудностям на рынке в этой стране, тем не менее развитие инфраструктуры поддерживает спрос на сталь, который в следующем году вырастет, хотя и незначительно.

Председатель экономического комитета ассоциации Максимо Ведоя, генеральный директор компании Ternium, прокомментировал представленный обзор. Отметив факторы, негативно влияющие на мировую экономику, в числе которых он назвал инфляцию, ужесточение монетарной политики США, замедление экономического роста Китая и последствия конфлик-

та на Украине, г-н Ведоя заявил: «Высокие цены на энергоносители, рост процентных ставок и падение доверия привели к замедлению активности секторов, использующих сталь. Как результат, наш нынешний прогноз мирового спроса на сталь был пересмотрен в сторону понижения по сравнению с предыдущим прогнозом. Глобальные перспективы на 2023 год зависят от последствий ужесточения денежно-кредитной политики и способности центральных банков зафиксировать инфляционные ожидания. В частности, из-за высокой инфляции и энергетического кризиса, обострившихся в условиях российско-украинской войны, перспективы развития экономики ЕС могут ухудшиться».

Ситуация в мире

Экономическая среда в мире в 2022 году стала неблагоприятной. Инфляция из ожидаемой превратилась в реальную. Инфляционное давление, вызванное дисбалансом спроса и предложения на рынке, было усугублено из-за военного конфликта между Россией и Украиной, поскольку были нарушены поставки энергии и продовольствия. Возможностей для нормализации цепочек поставок пока нет. Особенно пострадали экономическая деятельность и уровень доверия в Европе, находившейся в сильной зависимости от российского газа и столкнувшейся с энергетическим кризисом после сокращения этих поставок.

В США агрессивное повышение процентных ставок ФРС и сильный доллар повышают риск рецессии, волны которой разойдутся по всему остальному миру и вызовут отток капитала из стран с развивающейся экономикой, увеличивая тем самым финансовый стресс для должников и потребителей. Рост процентных ставок и высокая инфляция повлияют на инвестиции и потребительские расходы, а также нанесут ущерб металлоемким отраслям, таким как строительство, машиностроение и производство потребительских товаров длительного пользования.

Проблемы с цепочками поставок, хотя немного и смягчились в 2022 году, продолжали ограничивать производственную деятельность. Если военный конфликт на Украине не закончится в ближайшее время, а Китай продолжит придерживаться строгих карантинных мер сдерживания COVID-19, «бутылочные горлышки» в цепочках поставок не исчезнут, несмотря на торможение в динамике спроса.

Мировая экономика будет находиться в условиях возрастающей неопределенности и рисков, вызванных ужесточением денежно-кредитной политики, продолжением инфляции, зависимостью китайской экономики от антиковидных мер, вероятным кризисом газоснабжения Европы и непредсказуемыми по-

мости остается в депрессии, рынок металлопродукции в Китае не вернется к высоким темпам роста.

За первые восемь месяцев 2022 года спрос на сталь в Китае сократился на 6,6%. По итогам года аналитики ожидают снижение на 4,0%. А что касается прогнозов на 2023 год, то они позволяют в лучшем случае надеяться на прекращение спада. Уровень спроса на сталь останется на уровне 2022 года при условии, что правительство КНР введет новые меры стимулирования на рынке недвижимости и снимет жесткие карантинные ограничения. В противном случае спрос на сталь в Китае, на который также воздействует замедление глобальной экономики, продолжит снижение.

Развитые страны

Процесс восстановления спроса на сталь в развитых странах в 2022 году затормозился. События, связанные с войной на Украине, подстегнули инфляцию и вызвали серьезные сбои в цепочках поставок. Особенно тяжелые условия сложились в ЕС, где на фоне высокой инфляции и энергетического кризиса потребительские настроения ухудшаются, а в промышленности снижается деловая активность и останавливаются заводы.

По прогнозным оценкам, спрос на сталь в ЕС в 2022 году сократится на 3,5% и продолжит падать в 2023 году, поскольку на улучшение ситуации с поставками газа в обозримом будущем рассчитывать не приходится, а в случае суровой зимы и значительных перебоев в энергоснабжении спад может оказаться еще более сильным. Высокий уровень госдолга и финансовые проблемы крупнейших стран Евросоюза создают дополнительные риски для ЕС. Если не удастся смягчить остроту указанных проблем, то они могут принять затяжной характер, что окажет негативное влияние на экономическую структуру, а следовательно, уменьшит спрос на сталь. Но если российско-украинский конфликт, ставший основной причиной этих проблем, закончится в короткие сроки, то экономика ЕС сохранит все возможности для восстановительного роста.

Экономика США после шока, вызванного пандемией, демонстрировала уверенное восстановление, но эта стабильность близится к концу. ФРС уже перешла к политике агрессивного повышения ставок для сдерживания инфляции. В условиях слабой экономической конъюнктуры и сильного доллара производственная активность идет на спад, а структура потребительских расходов смещается с товарных рынков в сторону рынка услуг. Тем не менее спрос на сталь по-прежнему получает поддержку со стороны ряда металлопотребляющих отраслей. Так, автомобилестроение сохраняет положительную динамику благодаря фактору отложенного спроса и смягчению проблем в цепочках поставок. Что касается строительной отрасли, то она входит в непростой период. Жилищный бум слабеет, а восстановлению в нежилом секторе препятствуют высокие процентные ставки и растущая стоимость стройматериалов. В других секторах ситуация более обнадеживающая. Новый закон об инфраструктуре должен способствовать быстрому росту инвестиций в этот сектор. Растут инвестиции и в энергетический сектор. Таким образом, несмотря на ослабление американской экономики, эксперты дают в целом благоприятный прогноз для рынка стали ▶



следствиями в случае обострения российско-украинского конфликта.

Китай

Восстановление спроса на сталь в Китае в конце 2021 года сменялось противоположной тенденцией во II квартале 2022 года. Повторяющиеся локдауны из-за ситуации с COVID-19 привели к значительному охлаждению китайской экономики. Спад на рынке недвижимости усилился. Инвестиции в этот сектор упали до самого низкого за последние 30 лет уровня, уменьшилась и суммарная площадь объектов, находящихся в стадии строительства, что отмечается впервые в современной истории. Все остальные ключевые показатели также были в минусовой зоне. Несмотря на попытки правительства встряхнуть рынок недвижимости с помощью стимулирующих мер, покупатели пока не проявляют достаточной активности, а продолжающиеся банкротства застройщиков и жесткие карантинные ограничения явно не способствуют росту покупательской уверенности. Эксперты отмечают начавшееся восстановление инвестиций в инфраструктуру, что, по их мнению, поддержит спрос на сталь в 2023 году. Однако до тех пор, пока сектор недви-

в США, полагая, что спрос останется на достигнутом уровне.

В Японии восстановление рынка металлопродукции замедлилось. Повышение стоимости стройматериалов и нехватка рабочей силы привели к отсрочкам в реализации строительных проектов. Но благодаря активности иностранных застройщиков, а также поддержке со стороны машиностроения спрос на сталь в 2022 году продолжил восстанавливаться, и эта тенденция сохранится в 2023 году, чему, как ожидается, будет способствовать рост в автомобильной промышленности ввиду улучшения ситуации в цепочках поставок.

Перспективы рынка Южной Кореи выглядят хуже. Спрос на сталь в этой стране снижается – прежде всего из-за проблем в строительстве. Прогноз на 2023 год позволяет рассчитывать на возобновление восстановительного роста при условии устранения узких мест в цепочках поставок для автомобилестроения и улучшения ситуации в судостроении.

Вместе с тем слабость мировой экономики останется главным сдерживающим фактором и для Японии, и для Южной Кореи, поскольку крупные металлопотребляющие отрасли промышленности этих стран сильно зависят от экспорта.

Общий итог и прогноз worldsteel для рынка стали в группе развитых стран выглядят следующим образом. После вызванного пандемией падения на 12,3% этот спрос не только восстановился, но и превысил прежний уровень с показателем роста на 16,4% в 2021 году. В текущем году он снова упадет на 1,7% и в 2023 году восстановится на 0,2%.

Развивающиеся страны без учета Китая

Многие развивающиеся страны, особенно не имеющие собственных энергоресурсов и вынужденные их импортировать, переживают острые циклы инфляции и ужесточения денежно-кредитной политики, которые начались здесь раньше, чем в развитых странах. Особенно уязвимым оказался строительный сектор, на который инфляция воздействует либо напрямую – через повышение кредитных ставок и рост стоимости материалов, либо опосредованно, ввиду снижения возможностей государственного бюджета для финансирования инфраструктурных проектов, поскольку имеющиеся ресурсы приходится расходовать на сдерживание инфляции. Но даже в этих условиях быстрорастущие экономики таких стран, как Индия и государства блока АСЕАН, сохраняют высокие темпы роста благодаря мощному потенциалу внутреннего рынка.

Спрос на сталь в Индии, вопреки негативным тенденциям в глобальной экономике, продолжит расти высокими темпами, чему способствуют рост потребительского спроса в городах и увеличение расходов на инфраструктурные проекты. В числе других драйверов рынка следует также отметить увеличение спроса на товары длительного пользования и автомобили.

В регионе АСЕАН восстановление спроса на сталь после пандемии шло медленно, особенно в строительном секторе, который значительно отставал. Но в 2022 году рынок стали уже демонстрирует уверенный рост, в том числе благодаря настойчивости правительств этих стран в продвижении инфраструктурных проектов. Особенно заметное повышение спроса на сталь ожидается в Малайзии и на Филиппинах.

В странах Южной и Центральной Америки динамика спроса на сталь замедлится. Причины все те же – высокая инфляция и рост процентных ставок. Кроме того, на финансовую ситуацию в регионе сильное влияние оказывает жесткая монетарная политика США. После быстрого подъема в 2021 году спрос на сталь во многих странах Южной и Центральной Америки снижается, что происходит при существенном сокращении запасов и замедлении темпов работ в строительном секторе.

В регионе Ближнего Востока и Северной Африки спрос на сталь остается устойчивым. Страны – экспортеры нефти, несомненно, выигрывают от высоких цен на энергоносители, но в отличие от Египта, где драйвером рынка выступают крупные инфраструктурные проекты, страны Аравийского полуострова придерживаются запуска новых строительных программ,



предпочитая направлять свободные средства на пополнение бюджетных резервов.

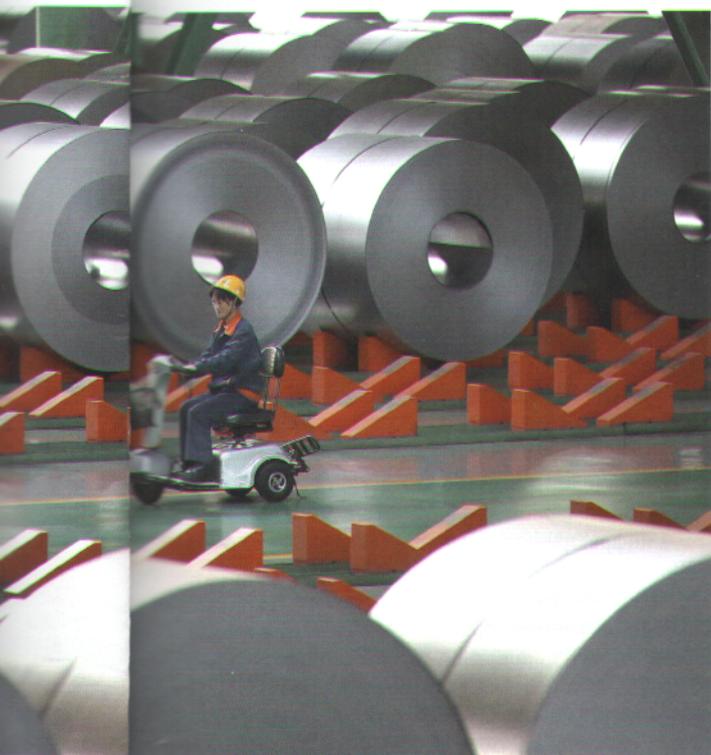
В Турции строительная сфера сильно страдает от девальвации лиры и высокой инфляции, что стало одной из причин сокращения спроса на сталь в этой стране в 2022 году. Прогноз на следующий год обещает лишь незначительное восстановление рынка.

Наиболее серьезные потери несут черная металлургия и рынок стали на постсоветском пространстве. Конкретных цифр, касающихся России, обзор worldsteel на этот раз не приводит – лишь отмечено, что жесткие санкции нанесли меньший ущерб, чем прогнозировалось в начале вооруженного конфликта. Поддерживать спрос на сталь на внутреннем российском рынке помогают высокие цены на нефть и государственная поддержка строительства, в то время как автомобильная промышленность и машиностроение переживают глубокий спад из-за высокой зависимости от импортных запчастей и компонентов. Прогнозируется, что в 2023 году спрос на сталь в России упадет еще сильнее, поскольку действие санкций станет более ощутимым.

На охваченной войной Украине спрос на сталь в 2022 году падает более чем на 50%. Предположение экспертов, что в следующем году начнется его частичное восстановление благодаря восстановительным работам, может осуществиться лишь при условии скорого завершения военных действий.

Металлопотребляющие отрасли

Строительство. Восстановлению строительной деятельности после карантина сначала препятствовали перебои с поставками, затем рост цен на стройматериалы, а в ближайшие годы основным ограничителем станет повышение процентных ставок – самое существенное со времен мирового финансового кризиса. Перспективы жилищного строительства значительно ухудшились из-за высокой стоимости его финансирования, недостатка средств и доверия у покупа-



телей. «Светлым пятном» пока остается инфраструктура, особенно в тех регионах, где правительства сосредоточили усилия на поддержке соответствующих проектов.

В Китае, где рынок жилья находится в состоянии депрессии из-за низкого доверия покупателей, именно инвестиции в инфраструктуру, на которые делает упор правительство Китая в целях поддержки слабой экономики, смогут смягчить ситуацию на рынке недвижимости, что, вероятно, принесет небольшое улучшение в 2023 году. В США достижению аналогичных целей способствует новый Закон об инфраструктуре. В ЕС, где строительная активность ослабевает из-за высоких затрат, нехватки материалов, роста процентных ставок и снижения доверия покупателей, исключением стала Италия, где в 2022 году благодаря государственным стимулам произошел бурный рост строительства, но и в этой стране перспективы строительного сектора пока неясны. В Японии строительную отрасль и, соответственно, спрос на сталь для строительства поддержат проекты, связанные с программами предотвращения стихийных бедствий.

Планы развития инфраструктуры играют все большую роль и в экономике развивающихся стран Азии. В Индии строительство автодорог, метро, реализация других инфраструктурных проектов дают сильный импульс рынку и стимулируют спрос на сталь. Правительства стран АСЕАН добиваются возобновления отложенных инфраструктурных проектов, чтобы избежать серьезного спада в строительной отрасли из-за имеющихся здесь проблем. В регионе Персидского залива, как уже отмечалось, власти пока настроены сдерживать запуск новых проектов, но дополнительные доходы от высоких цен на нефть, по прогнозам экспертов, приведут в скором будущем к заметному увеличению объемов строительных работ.

В Латинской Америке строительный сектор показывает слабую восстановительную динамику. В Мексике строительство, по-видимому, не сможет выйти на допандемический уровень даже 2023 году. В Бразилии этот сектор продемонстрировал неплохие показатели в первой половине 2022 года, но теперь замедляется.

Автомобильная промышленность. Восстановление автомобилестроения в первой половине 2022 года шло в условиях карантинных ограничений против новых вспышек COVID-19 (в Китае) и продолжающихся сбоев в цепочке поставок. В США производство легковых автомобилей продолжит расти, если проблемы с поставками будут успешно решаться. В Мексике автомобильную промышленность после слабых результатов 2021 года ждут неплохие итоги 2022 года и дальнейший подъем в 2023 году. В Индии уже сегодня наблюдается заметный рост производства легковых автомобилей, и, учитывая большой портфель заказов, а также улучшение ситуации с поставками микрочипов, эксперты дают благоприятные прогнозы для отрасли на перспективу. Не сбавляет темпов и автопром Южной Кореи.

В Германии и Японии восстановление автомобильной промышленности также продолжается, хотя и более медленными темпами, но в 2023 году в этом секторе ожидается заметное улучшение.

Производство легковых автомобилей в России упало. В числе главных причин, наряду с дефицитом комплектующих, аналитики worldsteel называют слабый спрос (российские эксперты, скорее, указали бы на слабое предложение), но не упоминают эффект санкций, из-за которых мировые автоконцерны вынуждены были покинуть российский рынок, оставив собственные локализованные предприятия.

В последнее время сбои в цепочках поставок становятся менее острыми, и, по прогнозам, ситуация еще больше улучшится в 2023 году. Вместе с тем инфляция и особенно рост цен на энергоносители опустошают кошельки покупателей, а дорогие кредиты делают автомобили еще менее доступными для основной массы населения многих стран. Спрос на автомобили слабеет, и это может затормозить восстановление отрасли.

В то же время набирают обороты производство и продажи электромобилей, особенно в Европе и Китае. В Китае рост производства электромобилей составил 120,0% и за первые семь месяцев 2022 года доля их выпуска достигла 22,5% в общем объеме производства автомобилей.

Перевела Ольга Дедовская