

STÅLVERKER I KRISE

Overskriften i vår forrige rapport fra august 2015 var «Hva skjer med Kina?», nå vet vi at utviklingen i økonomien der er svak. Dette bidrar sterkt til at vi i dag har stor overkapasitet som igjen fører til dårlige priser. Til tross for at det er gjort store omstillinger og struktureringer de siste årene sliter verkene med inntjeningen og betjening av store lån. Når det gjelder priser så tror vi at bunnen er nådd, mange produsenter melder at de går opp med prisene for nye ordre, om de lykkes gjenstår å se.

Valuta

Det siste året har kronen svekket seg med ca. 14% mot USD og 12% mot Euroen, dette har vært med på å dempe prisfallet som vi sett siste året.

Stål

Råstål produksjonen globalt i januar i år (127,7 millioner) var vesentlig lavere enn tilsvarende periode i fjor (137,5 millioner). Prisene for flate produkter fra Nordeuropeiske produsenter steg i februar, og synes å holde denne gangen. Litt mer usikkerhet knyttes til utsiktene for de Europeiske produsentene av lange produkter selv om Arcelor Mittal annonserer at også disse prisene skal opp f.o.m. mars. Usikkerheten til om dette lar seg gjennomføre skyldes kanskje mest av alt konkurransedyktige importpriser og lavere investeringer og bevilgninger til infrastruktur innen EU.

Råvarer

Både jernmalm og skrap har vært stabilt i fjerdekvartal, det kan se ut som om prisfallet har stoppet opp. Om dette er midlertidig eller langsiktig avhenger av markedet. Det er nå så mange som taper så mye penger at det godt kan tenkes at råvareprisene er på vei opp igjen. Malmbrudd i Vest-Europa er nå for en stor del ulønnsomme og synker prisene under 35 USD/t (i dag 45) så blir en god del mindre og mellomstore brudd ulønnsomme. Dette kan være en fordel for de store BHP og RIO ettersom de kanskje har kostnader så lave som under 20 USD/t og dermed kan se sitt snitt til å bli kvitt noen konkurrenter samtidig som de tjener penger. Overkapasiteten er tilstede i dette markedet også så noen justeringer må komme. Skrapprisen henger for en stor del sammen med jernmalmpriisen og vil følge denne med litt etterslep.

Rustfritt stål

Med konstant fallende både basispris og legeringstillegg har høsten 2016 vært utfordrende både for produsenter og lagerholdere. Straffetollen på produkter fra Kina og Taiwan har ikke resultert i økende priser snarere tvert om. Både nikkel, molybden og ferrokrom har falt i pris, i tillegg har skrapet falt. Dette resulterer i at alle verkskjøp med lange leveringstider i praksis har vært tapsprosjekter selv om prisene så gunstig ut på kjøpstidspunktet. Halvparten av verdens produksjonskapasitet for rustfritt stål er i Kina. De vestlige verkene kan ikke konkurrere med Kina på pris alene, men de kan konkurrere på oppfinnsomhet og markedstilpasning. Derfor har det kommet en rekke nye rustfrie produkter på markedet de siste årene. Spesielt Duplex kvaliteter er i sterk vekst og det som vokser aller mest er Lean Duplex produkter. EDX2304 er nå standard på pipesupport i Nordsjøen og koster det samme som for eksempel 316L. Når nikkelpriene går opp igjen vil EDX være (mye) rimeligere enn 316L. I tillegg er ferrittisk spesialstål i vekst. De europeiske rustfriverkene er således i bedre stand enn karbonstålverkene. Rustfriverkene tjener faktisk penger i konkurranse med Kina.

Aluminium

Selv om vi den senere tid har vi sett en liten oppgang på råvarebørsen er dette ikke nok til at prisene stiger. Prisene for plater og profiler er stabile.

Metaller

Det er en økning i prisene sett i forhold til bunn nivået i januar. Kobberprisene er de laveste på 2 år.

Konklusjon

Svak norsk krone bidrar til at stålprisene målt i norske kroner er relativt stabile. Det er spenning knyttet til om stålverkene lykkes med å sette opp prisene.

Vakås, 25.02.2016

Tom Frode Hansen

Direktør Produkt Innkjøp