



Hva skjer med Kina?

Det sterke fallet i Kina vil påvirke verdensøkonomien. Lavere etterspørsel av råvarer har ført til nedgang på råvareprisene. Kina står i dag for nærmere halvparten av verdensproduksjonen av stål og ca. 45 % av forbruket. Oljeprisene er under sterkt press og det betales under 50 dollar pr. fat mens det bare for ett år siden var det dobbelte. Lavere etterspørsel samt stort tilbud vil sannsynligvis føre til fortsatt lave/lavere oljepriser enn tidligere forventet noe som påvirker norsk økonomi sterkt. Det store spørsmålet er hvordan veksten i Kina vil utvikle seg fremover? Når det gjelder priser for stål og råvarer så forventes de fortsatt lave. Målt i norske kroner er det imidlertid vært mindre endringer noe som skyldes den svake kronen.

Valuta

Siden juni har den norske kronen svekket seg betydelig spesielt mot dollar 5 % endring. Målt mot euro har endringen vært noe mindre.

Stål

Kinas stålproduksjon har for første gang på 20 år gått ned i forhold til forrige år, det er derfor fremdeles sterkt press for å eksportere fra Kina. Men det er også sterk motstand blant de europeiske verkene mot den fortsatt økende kinesiske importen. Det snakkes stadig høyere om tollmurer og straffetoll. Først og fremst gjelder dette coilbaserte produkter, men om EU-kommisjonen får vann på mølla kan flere produkter følge etter. Dette vil sannsynligvis ikke få noen umiddelbar innvirkning for importen fra Kina til Norge ettersom vi ikke er med i EU, men om så skulle skje, så vil dette påvirke prisbildet i EU betydelig grad i form av økte priser i Europa. Men så lenge presset fra Kina og delvis Russland er til stede vil prisene være i en nedadgående trend i EUR. NOK/EUR har likevel bidratt til å utjevne effekten av dette slik at prisene i NOK har vært og blir relativt stabile fremover. Om NOK skulle styrke seg, vil vi sannsynligvis se et lite fall i prisene. Om ikke overkapasiteten på verdensmarkedet blir redusert kan vi med stor sannsynlighet forvente fortsatt lave priser også i tiden fremover. Igjen er det altså valutaen som spiller inn mer enn selve prisendringen på selve varene.

Råvarer

Selv om prisene på jernmalm nå er steget over 50 USD/dmt er ikke markedet i balanse, prisene steg brått i juni (max 68 USD/dmt) og falt like brått i juli (til 50 USD/dmt) og er nå på rundt 55 USD/dmt for 62 % Fe malm. Malmprisene har altså ikke vesentlig innvirkning på stålprisene for øyeblikket. Skrapprisene har falt mer enn 10 % i år, men valutaen har igjen balansert dette slik at effekten er tilnærmet null mot NOK. Det skal også bemerkes at skrapprisene har falt mest i Kina og det derfor har begynt å komme betydelige mengder valseemner fra Kina til Europa (Slabs, blooms og billets). Dette har påvirket emnemarkedet i betydelig grad. Vi er nå i den noe underlige situasjonen at prisene på stål, råvarer og valseemner lever til dels sine egne liv uavhengig av etterspørselen i det enkelte produktområde selv om de i høyeste grad er knyttet opp mot hverandre.

Rustfritt stål

Basisprisene har økt som en følge av valuta utviklingen mens legeringstilleggene har svekket seg som et resultat av lavere priser for krom, nikkel og molybden. Som en følge av den høye dollarprisen er ikke Asiatiske materialer like attraktivt å kjøpe som tidligere.

Aluminium

Det har vært en svekkelse av råaluminium prisene målt i dollar. Men totalprisen har hatt liten endring som følge av svakere kronekurs. Det vil si at selv om råvareprisen som er i dollar har gått ned, så har dette jevnet seg ut med en betydelig svakere krone enn vi hadde ved inngangen til året.

Metaller

Råvareprisene har den senere tid svekket seg betydelig etter at vi hadde en betydelig oppgang i våres. For råkobber er vi nå nede på nivået som vi hadde i starten av året.

Konklusjon

Svak norsk krone bidrar til at stålprisene målt i norske kroner er relativt stabile. Sett ut fra et historisk perspektiv er prisene for stål lave.

Vakås, 07.08.2015

Tom Frode Hansen

Direktør Produkt Innkjøp