



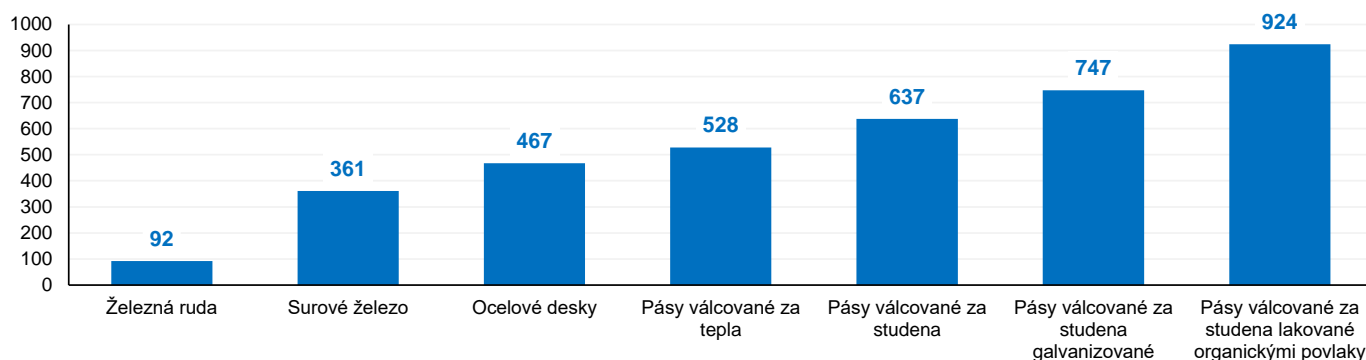
Vývoj cen oceli

Duben 2020

1. Struktura ceny oceli

Cena oceli se v ČR stejně jako v EU odvíjí od ceny oceli ve světě. Ta je dána jednak vývojem cen vstupních surovin pro výrobu oceli (železná ruda, koksovateľného uhlí a ocelového šrotu) a jednak vztahem nabídky a poptávky po oceli ve světě. Hodnotový řetězec oceli začíná od ceny železná ruda, následuje cena surového železa a pak již ceny jednotlivých druhů oceli – ocelové desky, ocelové pásy a plechy válcované za tepla (hot rolled coil), ocelové pásy a plechy válcované za studena (cold rolled coil), ocelové pásy a plechy válcované za studena elektrolyticky pozinkované (hot dip galvanised sheet and coil) a ocelové pásy a plechy válcované za studena lakované organickými povlaky (organic coated sheet). Každý druh oceli se také prodává za jinou cenu.

Hodnotový řetězec ceny oceli (za 1. pololetí 2019, v USD/t)

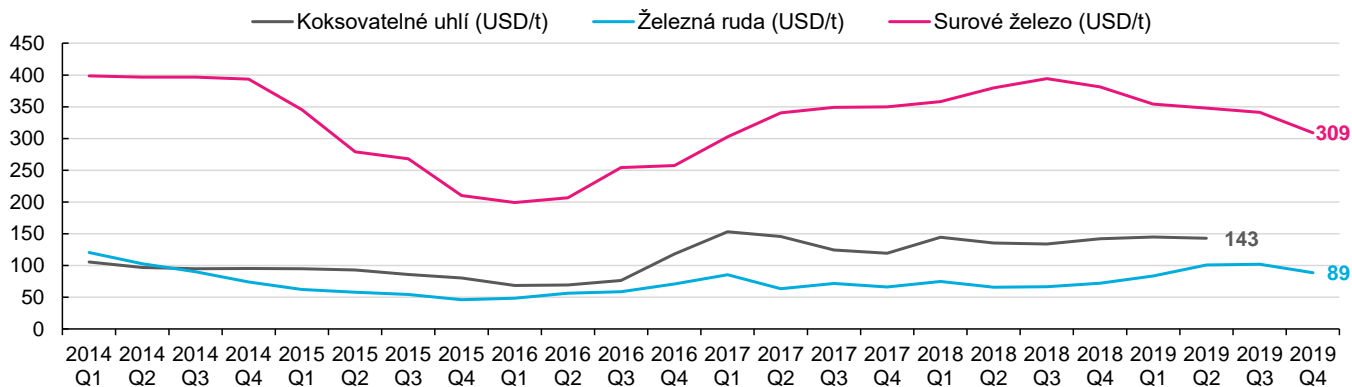


Zdroj: Steelonthenet.com

2. Vývoj ceny vstupních surovin

Světové ceny vstupních surovin na výrobu oceli se začaly postupně zvyšovat už po roce 2000 a rostly až do svého vrcholu ve druhé polovině roku 2011. Zlom přišel v roce 2011, kdy cena koksovateľného uhlí i železná ruda začala klesat a snižující trend pokračoval prakticky až do druhé poloviny roku 2016. Důvodem bylo jednak zpomalení růstu poptávky v Číně, jednak pokračující propad produkce některých odběratelských odvětví (např. stavebnictví) a především vysoký nárůst těžebních kapacit obou surovin ve světě. Výsledkem byl pád ceny koksovateľného uhlí z 200 USD/t na méně než 70 USD/t v polovině roku 2016 a propad ceny železná ruda až pod hranici 50 USD/t na začátku roku 2016. Následně jak ceny koksovateľného uhlí, tak železná ruda stouply. Cena koksovateľného uhlí se až do poloviny roku 2019, za kdy jsou poslední data, pohybovala kolem úrovně 140 USD/t. Cena železná ruda se zvyšovala až do podzimu 2019, na konci loňského roku ale poklesla na zhruba 90 USD/t.

Vývoj cen suroviny pro výrobu oceli (USD/t)



Zdroj: Steelonthenet.com (koksovateľné uhlí (USA), železná ruda (import z Číny), surové železo (průměr exportů Brazílie, Ruska, Ukrajiny a Turecka))

3. Poptávka po oceli

Světová spotřeba (poptávka) oceli činila v roce 2018 podle údajů [Světové ocelářské asociace](#) 1 708,6 mil. tun (což představuje meziročně nárůst o 5 %), z toho bezmála polovina připadala na Čínu, EU se podílela na celosvětové spotřebě 10 % a Severní Amerika (NAFTA) 8 %. V roce 2019 i 2020 (odhad byl z října 2019, kdy se o koronaviru a jeho vysoce pravděpodobného vlivu na poptávku na rok 2020 ještě nevědělo) by světová poptávka po oceli měla i nadále růst o 3,9 %, respektive o 1,7 %. Nicméně toto číslo se bude určitě měnit – více bude zřejmé pravděpodobně v červnu 2020, kdy by měla vyjít data od WorldSteel odhadu poptávky i s přihlédnutím ke světové situaci v důsledku koronaviru.

Regionální poptávka po oceli (miliony tun dokončené oceli)

	v mil. tun			meziroční změna		
	2018	2019*	2020*	2018	2019*	2020*
EU	168,9	166,8	168,6	3,6 %	-1,2%	1,1%
Ostatní Evropa	37,4	32,9	34,5	-11,8 %	-12,1%	5,0%
CIS	55,3	58,0	59,2	1,9 %	4,8%	2,0%
NAFTA	140,6	141,5	142,6	0,9 %	0,6%	0,8%
Střední a Jižní Amerika	43,9	43,8	45,5	4,0 %	-0,4%	3,9%
Afrika	36,5	36,0	37,2	4,5 %	-1,4%	3,2%
Střední východ	50,3	47,9	48,0	-5,7 %	-4,6%	0,2%
Asie a Oceánie	1 175,7	1 248,1	1 270,0	6,5 %	6,2%	1,8%
Svět	1 708,6	1 775,0	1 805,7	4,6 %	3,9%	1,7%

Zdroj: [World Steel Association](#), říjen 2019; * odhad

Největší nárůst poptávky po oceli v roce 2019 mezi státy nejvíce využívající ocel by podle předběžných čísel měla být v Číně a to ve výši 7,8 %. Mírný pokles poptávky by naopak měl být ve státech Japonsko, Německo a Mexiko. V Turecku by se poptávka snížila v roce 2019 o 14,5 %, ale pro rok 2020 je (dle dat z října 2019) odhadován 6% nárůst.

TOP10 zemí využívající ocel a výhled na roky 2019 a 2020

	v mil. tun			meziroční změna		
	2018	2019*	2020*	2018	2019*	2020*
Čína	835,0	900,1	909,1	7,9 %	7,8 %	1,0 %
USA	99,8	100,8	101,2	2,1 %	1,0 %	0,4 %
Indie	96,7	101,6	108,7	9,1 %	5,0 %	7,0 %
Japonsko	65,4	64,5	64,1	1,6 %	-1,4 %	-0,6 %
Jižní Korea	53,7	53,9	54,2	-4,6 %	0,4 %	0,4 %
Rusko	41,2	43,2	43,9	0,7 %	5,0 %	1,5 %
Německo	39,6	37,2	37,8	-3,5 %	-6,0 %	1,5 %
Turecko	30,6	26,1	27,7	-14,9 %	-14,5 %	6,0 %
Itálie	26,3	26,9	27,5	4,5 %	2,6 %	1,9 %
Mexiko	25,6	24,7	25,1	-3,5 %	-3,5 %	1,6 %

Zdroj: [World Steel Association](#), říjen 2019; * odhad

4. Produkce oceli

Nejvýznamnějším faktorem ovlivňujícím cenu oceli je v poslední době její světová produkce. Zatím těžko odhadnutelný vliv jak na produkci, tak i na poptávku bude mít probíhající pandemie nemoci COVID-19. Světová produkce se v minulosti zvyšovala do roku 2014, a to především díky vysokým přírůstkům výroby oceli v Číně (což mělo vliv na padající cenu oceli, protože nárůst produkce nebyl následován tak vysokým růstem poptávky). V následujících letech 2015 a 2016 globální výroba oceli mírně klesala, aby v následujících letech začala opět růst. Tento rostoucí trend pokračoval i v roce 2019, kdy meziročně produkce vzrostla o 3,4 % na 1 869,9 mil. tun. Největším světovým producentem oceli byla v roce 2019 Čína s více jak 50% podílem, následuje EU (8,5% podíl) a z dalších zemí Indie (5,9% podíl).

Světová výroba surové oceli – dle oblastí (v mil. tun)

	2017	2018	2019	meziroční změna 2018/2019	podíl z celku 2019
Evropa	311,7	311,0	298,8	-3,9 %	16,0%
<i>EU</i>	168,5	167,7	159,4	-4,9 %	8,5%
<i>CIS</i>	100,9	100,9	100,4	-0,5 %	5,4%
Severní Amerika	115,8	120,9	120,0	-0,8 %	6,4%
<i>USA</i>	81,6	86,6	87,9	1,5 %	4,7%
Jižní Amerika	43,7	44,9	42,1	-8,4 %	2,3%
Afrika	15,1	17,4	17,0	-2,3 %	0,9%
Střední východ	34,5	38,0	45,3	19,2 %	2,4%
Asie	1 203,2	1 269,8	1 341,6	5,7 %	71,7%
<i>Čína</i>	870,9	920,0	996,3	8,3 %	53,3%
<i>Japonsko</i>	104,7	104,3	99,3	-4,8 %	5,3%
Austrálie/Nový Zéland	6,0	6,3	6,2	-2,9 %	0,3%
Svět	1 729,8	1 808,4	1869,9	3,4 %	100 %

Zdroj: [World Steel Association](#)

TOP20 největších výrobců surové oceli (v mil. tun)

Poř.	Státy	2018	2019	meziroční změna	Poř.	Státy	2018	2019	meziroční změna
1.	Čína	920,0	996,3	8,3 %	11.	Itálie	24,5	23,2	-5,2 %
2.	Indie	109,3	111,2	1,8 %	12.	Taiwan	23,2	22,1	-5,1 %
3.	Japonsko	104,3	99,3	-4,8 %	13.	Ukrajina	21,1	20,8	-1,2 %
4.	USA	86,6	87,9	1,5 %	14.	Vietnam	15,5	20,1	29,7 %
5.	Rusko*	72,0	71,6	-0,7 %	15.	Mexiko*	20,2	18,6	-8,0 %
6.	Jižní Korea	72,5	71,4	-1,4 %	16.	Francie	15,4	14,5	-6,1 %
7.	Německo*	42,4	39,7	-6,5 %	17.	Španělsko	14,3	13,6	-5,2 %
8.	Turecko	37,3	33,7	-9,6 %	18.	Kanada*	13,4	12,8	-4,9 %
9.	Brazílie	35,4	32,2	-9,0 %	19.	Polsko*	10,2	9,1	-10,8 %
10.	Irán*	24,5	31,9	30,1 %	20.	Belgie*	8,0	7,9	-0,9 %

Zdroj: [World Steel Association](#); *odhad na základě dílčích dat nebo jiných zdrojů než World Steel Association

Situace a aktualizované statistiky v době pandemie koronaviru

Vzhledem k probíhající pandemii (tato studie byla připravena na začátku dubna 2020) se některá data k vývoji poptávky a produkce budou zveřejňovat se zpožděním. Nejnovější data produkce oceli jsou za měsíc únor 2020, kdy produkce surové oceli v 64 zemích, které své údaje poskytují světové asociaci WorldSteel, činila 143,3 milionu tun (o 2,8 % více než v únoru předcházejícího roku, v lednu 2020 byl meziroční nárůst o 2,1 %). Zveřejnění přehledu poptávky po oceli se z dubna přesune asi až na červen 2020, kdy asociace WorldSteel očekává stabilizaci trhu, jak už se tak děje v Číně.

Měsíční produkce surové oceli (v mil. tun)

	Únor 2020	meziroční změna 2020/2019
Čína	74,8	5,0 %
Indie	9,6	1,5 %
Japonsko	7,9	2,2 %
Itálie	2,0	0,1 %
Francie	1,2	-1,3 %
USA	7,2	3,0 %
Brazílie	2,7	-1,3 %
Turecko	2,9	8,2 %
Ukrajina	1,7	1,2 %

Zdroj: [World Steel Association](#)

5. Poslední vývoj a výhled ceny oceli

Aktuální vývoj a výhled světové ceny oceli lze odvodit od vývoje ceny (indexu) oceli válcované za tepla, která je obchodována na burze New York Mercantile Exchange. Do roku 2016 se cena oceli v souvislosti s nadměrnou nabídkou oceli na světovém trhu propadla na méně než polovinu své hodnoty z roku 2011 (viz graf níže). Od 2. čtvrtletí roku 2016 však cena oceli začala znovu růst v důsledku vyšších cen surovin pro výrobu oceli, růstu poptávky po oceli ve světě i zastavení růstu kapacit a výroby oceli v Číně. Ve druhé polovině roku 2018 však následoval obrat trendu a cena oceli v důsledku očekávané nižší světové poptávky klesla až na úroveň 518 USD/short ton (ke dni 6. 4. 2020). Podle odhadu vycházejícího z ceny forwardů by cena oceli měla klesat do června letošního roku. Poté by se měl trend v souvislosti s postupným ožíváním světové ekonomiky otočit a cena oceli by se měla dostat k hranici 530 USD / short ton v první polovině roku 2021.

Budoucí vývoj ceny oceli bude záviset jednak na vývoji cen surovin pro její výrobu. Mnohem důležitějším faktorem ale bude vývoj světové poptávky po oceli, jejíž růst by měl zpomalit na 3,9 % za rok 2019 a 1,7 % v roce 2020 (to je však zatím bez přihlédnutí k situaci kolem koronaviru, která do výhledu nebyla započítána). Podstatnou roli bude také hrát vývoj světové produkce oceli, především vývoj kapacit a výroby v Číně, ale i jiných zemích a rychlost, jakou se podaří zvládnout světovou pandemií.

Vývoj a výhled ceny oceli – ocelové pásy a plechy válcované za tepla (hot rolled coiled steel) v USD/short ton



Zdroj: Bloomberg, Thomson Reuters, jedná se o U.S. Midwest Domestic Hot-Rolled Coiled Steel Index Futures; short ton = 907,2 kg; výhled – cena forwardů od 1. května 2020 do 1. května 2021

Tomáš Kozelský, Radek Novák

+420 956 718 013, tkozelsky@csas.cz

Ekonomické a strategické analýzy

EU OFFICE / KNOWLEDGE CENTRE - Česká spořitelna, a.s.

Budějovická 1518/13b, 140 00 Praha 4

e-mail: eu_office@csas.cz

Tomáš Kozelský

e-mail: tkozelsky@csas.cz

tel: +420 956 718 013

Tereza Hrtúsová

e-mail: thrtusova@csas.cz

tel: +420 956 718 012

Radek Novák

e-mail: radeknovak@csas.cz

tel: +420 956 718 015