

Co žene cenu spojovacího materiálu nahoru

Komplexní kombinace faktorů žene cenu šroubků vzhůru.

Importéři z VB již pociťují navyšování nákladů, v cenách výrobců z celého světa razantně stoupajících v posledních týdnech.

V mnoho případech byli již vyšší ceny uplatněny na objednávky zaslané začátkem Dubna.

Velkoobchodníci nyní předpokládají, že ceny železných šroubů (všechny standardních typů) vyrostou o 30-50% během několika měsíců oproti cenám v roce 2007.

Hlavními příčinami jsou:

- Rostoucí ceny železa jako výsledek dramatických změn cen základních surovin a nárůst cen ostatních vstupů.
- Z toho vyplývající nárůst cen „válcových drátů“ (nějaká kabeláž) používaných k výrobě šroubků.
- Dopad změn směných kurzů měn, zejména posílení Yuenu vůči dolaru a oslabení libry vůči euru a dolaru.
- Zásahy čínské vlády na snížení vývozu železa a produktů z železa.
- Pokračující růst nákladů na čínskou pracovní sílu, ceny energií, transportu a dopravného.

I další podstatný faktor, se již projevil, je to potenciální zavedení antidumpungových tarifů (clo proti levné konkurenci) na šroubky z Číny. Předběžné opatření vyprší v srpnu 2008. Ačkoliv nebylo přijato žádné rozhodnutí, vypadá to, že předběžné opatření bude zachováno i po tomto datu. Toto způsobilo nejistotu mezi importéry šroubů a vynutilo si rozšíření objednávek od ostatních, dražších, zdrojů.

Následuje detailní vysvětlení těchto faktorů.

Železo:

Přílohou je kopie důvodů k nárůstu z jara 2008 připravené UK Steel, které dalo povolení k šíření těchto to informací.

Produkce oceli:

„Pig železo“ se vyrábí za použití 2 hlavních přísad – železná ruda a koks.

Dvě metody jsou používány k výrobě oceli. Basic Oxygen System („Systém primární oxidace“), používaná u 60% celkové produkce oceli, potřebuje počáteční vložení okolo 25% železného odpadu do kterého je přidáváno roztavené železo z výhně. Proces spotřebovává velké množství hydrokarbonátů – zemní plyn a palivovou naftu.

2. metoda využívá Electric Arc Furnace a je populární zejména v USA, kde se využívá zhruba u 40% produkce. V procesu se též využívá železného odpadu, jen s malým množstvím surového nebo „ochuzeného“ železa. Tento proces spotřebovuje od 350 do 700 kWh elektřiny na jednu tunu oceli.

„Drát“ je vyráběn z roztavených polotovarů železa ...

Ceny vstupů:

Jak se vidět výše jsou zde 4 základní elementy v procesu produkce „drátu“ pro výrobu šroubků:

1. Železná ruda
2. Koks
3. Železný odpad
4. Energie

K těmto může být přidána doprava, železniční a námořní doprava surových materiálů z dolů k výrobcům oceli a taktéž doprava finálních produktů. (doprava = cena dopravy).

Železná ruda

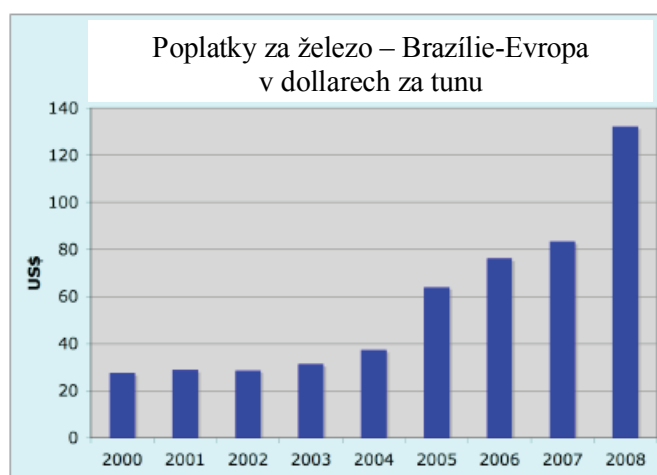
3 společnosti mají pod kontrolou více než 70% světové dodávky železné rudy. Vale dodávají z Brazílie. Rio Tinto a BHP Billiton hlavně z Austrálie. Stejně významným producentem jako Čína je také Indie, ačkoliv její zdroje jsou nedostatečné a neadekvátní pro poptávku po vysoce kvalitní oceli.

Koncem 2007 iniciovala BHP nabídku na násilné převzetí Rio Tinto – boj stále pokračuje a je velká pravděpodobnost, že se z 3 hráčů stanou pouze 2, což upevní rozložení v dodávce rudy.

Těžba železné rudy stále nestačí poptávce po ní, s několika bizarními skutečnostmi. V Austrálii se řidiči nákladňáků na rudu učí řídit opatrněji, aby prodloužili životnost pneumatik, aby doba obměny byla 2 roky. Přibudou i lokomotivy, které mají podobnou kapacitu.

Není překvapením, že všichni 3 hlavní producenti ve velkém vyjednávají kontrakty (roční) o dodávce s výrobcem oceli. Koncem února, ačkoliv čínští výrobci oceli silně protestovat, si Vale zajistilo 65%-71% navýšení cen počínaje dubnem 2008.

Rio Tinto a BHP pokračují ve vyjednávání, hledající cenové prémie, které by odrazili levnější poštovné z Austrálie ve srovnání s Brazílií.



Okamžité ceny (aktuální) již vystoupali nad ceny z kontraktů, dosahující zdvojnásobení od ledna 2007, 236dollarů za tunu v únoru 2008. Zúžení dodávek bylo podtrhnuto extrémním počasím v Austrálii, což způsobilo upřednostnění aktuálních cen před těmi z kontraktů. Rio Tinto má jasno, chce opustit systém celoročních předem smluvených cen a snažit se prodat větší objemy produkce na lukrativním „komoditním“ trhu.



Ceny železné rudy se pro všechny výrobce oceli (na celém světě) se již zvýšili a ještě se dramaticky zvýší od dubna 2008.

Cena se bude pohybovat asi na 360% více proti ceně v roce 2003.

Výrobci oceli nakupující na komoditním trhu již byli touto skutečností silně zasaženi.

Koks

Ačkoliv se okruh dodavatelů na trhu koksu zvýšil a ačkoliv Čína je zde silný hráčem, jsou to opět právě Rio Tinto a BHP z Austrálie, kteří jsou významní dodavatelé koksu.

Ceny se vyvíjely směrem dolů od vrcholu z přelomu let 2005 a 2006 ale zůstaly dvojnásobné ve srovnání s rokem 2004. Nedávné problémy v Austrálii, extrémní počasí a zúžení nabídky, se očekává, že způsobí ztrátu 14 milionů tun v roce 2008.

Současná předpověď cen na 2008 určuje hranici od 140 dolarů/tuna do 225, což je o 130% více než v roce 2007, kdy byla kontraktní cena na hranici 98. V nejvyšším místě pásma to znamená nárůst 340% oproti cenám v roce 2003.

Spotové ceny se v první kvartálu 2008 vyšplhali nad trojnásobek kontraktních – dosahující 330 dolarů za tunu. Předpovědi na 2009 předpokládají, že kontraktní ceny zůstanou kolem 165.

Ceny mezinárodně obchodovaného koksu se postupně zvýšili za poslední rok, dosahující 475 v únoru, což znamená o 224% více než v roce 2003. To má velký dopad hlavně na výrobce oceli z EU, kteří nemají vlastní soběstačnost pro koks.

Velkoobjemové transport

Železná ruda a koks jsou dopravovány výrobcům oceli po celém světě. Suchozemský transport probíhá zejména po železnici a v Austrálii nárůst poptávky přeskočil kapacity železnic a přístavů, způsobující zúžení dodávek. Velkoobjemový transport zůstal pozadu za rostoucí celosvětovou poptávkou.

Na začátku 2008 ceny mořské přepravy spadly, po předchozím celoročním růstu v roce 2007 na 2,5násobek počátku tohoto roku. Poslední data opět ukazují nárůst cen s předpovědí návratu k vrcholu z 2007.

Železný odpad

Potřebný pro oba způsoby výroby oceli, železný odpad je produktem spotřeby, což znamená, že je zdrojem zejména s rozvojových a západních zemí – a musí tím pádem být také k čínských výrobcům oceli dopravován.

Trh se železným odpadem je volatilní. Ale v posledních 2 letech cena stoupá, směřujíc k vrcholům z roku 2004. Na začátku 2008 ceny v Evropě vyskočili o 20% výše v VB a US také.

Energie

S ropou prodávanou za 100 dolarů za barrel, ceny paliv stoupají raketově bok po boku s cenami plynu a elektrické energie, nikdo nepotřebuje, aby mu bylo připomínáno, že ceny energií rostou více než kdykoli předtím.

Velkoobchodní ceny plynu a elektřiny vykazují nárůst.

Konsolidace na trhu oceli

V posledních letech proběhly významné fúze a akvizice. 10 nejvýznamnějších producentů oceli, v čele s Mittal Arcelor, pokrývá okolo 27% veškeré kapacity produkce oceli.

V Číně zamýšlejí, že 50% výroby oceli by mělo spadat pod těchto „top ten“ do roku 2010, dnes jsme na číslech okolo 35%.

Konsolidace znamená více strukturovaný trh, více specializace, lepší balance mezi nabídkou a poptávkou a vyšší ceny. Hlavní hráči na trhu zažili v poslední době velký zisk a budou si ho samozřejmě snažit udržet.

Role Číny na trhu oceli

V posledních letech se Čína změnila z čistého importéra na exportéra oceli – v roce 2007 vyexportovala 62 mmt (milionů metrických tun). Výsledkem bylo utlumení světových cen oceli.

Během druhé poloviny roku 2007 přiškrtila export, vyměňující exportní rabaty za přírážku ve výši 25%. Důvody tohoto kroku zahrnují snížení znečištění, zejména kolem Pekingu s výhledem na Olympijské hry. Vláda podporuje dlouhodobou politiku na zavření malých, méně efektivních a více znečišťujících továren na ocel. Nevětší výroby v Pekingu jsou postupně uzavírány a nahrazovány, s jednou ze 4 stále fungujících do začátku Her.

Do poslední čtvrtiny roku 2007 Čína úspěšně vsázela na trh s ocelí. Ostatní státy exportující oceli jí následují. V současné době Indie (vláda Indie) se pokouší uvalit limity na export oceli a surovin.

Úbytek oceli

Celosvětová spotřeba oceli stoupá rok od roku. V 2007 růst dosáhl 7%, předpověď na letošní rok je velmi podobná, následně se očekává 6% růst v roce 2009. Zatímco se oslabila poptávka ze strany USA během roku 2007, poptávka zůstává silná v BRIC ekonomikách a v USA se zdá, že poptávka opět roste.

Obchodníci s ocelí oznámili nedostatek na světovém trhu, kvůli nedostatku surovin, i kvůli očekávanému nárůstu cen, a jako efekt extrémního počasí v Austrálii a Číně (těsně před novým rokem).

Existují také zprávy o továrnách stojící na nedostatku surovin. Turecké ocelárny mají problémy s dodávkami z Ukrajiny, kvůli příliš velké poptávce z Ruska a CIS zemí.

Ceny oceli

Producenti oceli po celém světě již oznámili zvýšení cen pro 2. čtvrtinu 2008 (ještě nad rámec vysokého nárůstu z 1. čtvrtiny).

Thajwanská Čínská ocelová korporace (Taiwan's China Steel Corporation) zvýšila rekordně ceny o 19%. Korejci o 17% (POSCO). Baosteel o podobné čísla, ale nepředvídatelně oznámil, že se jedná pouze o nárůst platící pro měsíc duben (ne pro celou dobu 3 měsíců).

Evropské ceny rostou plynule od listopadu, s dlouhodobím odhadem 20% nárůstu. Drát, utrpěl ještě více s nárůstem ceny o 35%. V Corus bylo oznámeno navýšení o 70-90 liber k 31. březnu. Ostatních zemích Evropy se očekává nárůst 100 oproti začátku roku. V Číně pokračuje nárůst v trendu navýšení během 2007 (viz graf níže).

Čína a její specifické problémy

Existuje soubor stálých faktorů, které posunuly Čínu z pozice exportéra deflace na exportéra inflace u mnoho produktů, šroubky nevyjímaje.

Snížení exportního rabatu

V červenci 2007 Čína snížila daňový rabat placený na export šroubků, a také na mnoho jiných produktů, z 13 na 5%. S pokračujícím přehříváním čínské ekonomiky se očekává, že 5% hranice zůstane zachována.

Měna

Yuen silně aprecioval vůči dolaru (viz graf). Tento trend se očekává, že bude pokračovat, už jen kvůli tomu, že se Čína potýká s vysokou inflací. Výsledkem je, že exportéři si se stoupající tendencí nepřejí obchodovat v dollarech.

Pro britské importéry pady měny oproti dolaru i euru obrátili v dlouhém období, kdy se měna byla považována za relativně silnou.

Jsou náznaky, že čínští exportéři jsou čím dál méně ochotní přijímat objednávky v dollarech. Zatímco trend směrem k euru by mohl pomoci importérům z eurozóny, slabá pozice libry proti euru znamená pokračující problémy pro britské importéry.

Inflace

Inflace se stala hlavním bodem zájmu pro čínskou vládu stejně jako pro tamní firmy. Oficiálně inflace dosahuje hranice 8,4% (data za únor). Většina společností zdůrazňuje slovo „oficiálně“ a mluví o vyšších hodnotách na mnoho věcí vč. základní potraviny.

Cena práce

Náklady na práci v průmyslových oblastech jsou na vzestupu během posledních pár let jako důsledek úbytku pracovních sil a ... V lednu 2008 nové pracovní zákony potlačili také tyto náklady nahoru – stanoveno, že efekt tohoto činu způsobuje navýšení mezi 4-10%. Ačkoliv je ještě příliš brzo být si v tomto jistý, očekávání migrující pracovní síla nebude ochotná se vrátit zpátky na pobřeží, a budou si hledat práci poblíž svého domova.

Obecně se očekává nárůst 20% v roce 2008, někteří analytici předpokládají až 40%.

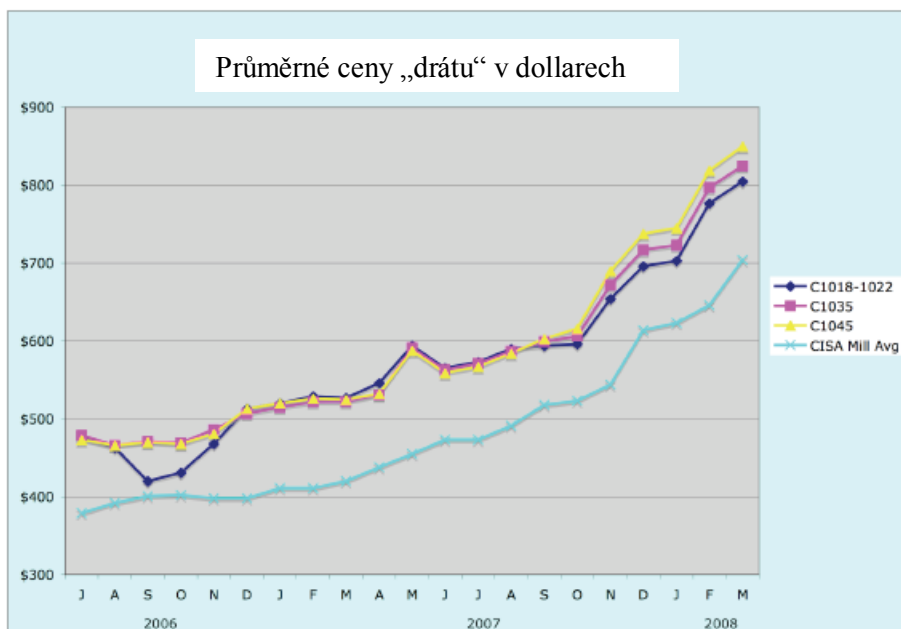
Zásahy vlády

Inflace je nyní hlavním politickým problémem taktéž ekonomickým problémem čínské vlády. Pokračující posilování Yuenu je zde viděno pozitivně jako nástroj proti inflaci. Odstranění zbývajících slev na export může být taky vnímáno jako zásah proti přehřívání ekonomiky taktéž jako boj proti rostoucím protekcionalismu za stran západních států.

Regulace zaměřené na snížení dopadů na životní prostředí a znečištění jakož také zlepšování zaměstnaneckých podmínek reprezentují významný nákladový business (zvyšování nákladů). Nátlak se jeví být velice silný.

Cena drátu

Cena drátu rovnoměrně narůstá za poslední 2 roky. Graf zobrazuje průměrnou cenu pro výrobce šroubků ... Velmi málo výrobců šroubků mají kapacity na nákup přímo továren a jsou proto také zranitelní na restriktivní zásahy do nabídky ze strany akcionářů, kteří se tím vyrovnávají s rostoucími náklady.



Dopravné za kontejner a silniční přeprava

Během 2007 se ceny přepravy z Asie do Evropských přístavů více než zdvojnásobily.

Množství kontejnerů jdoucích přes Shangaiský přístav se zvýšil o 20%. Ačkoliv se předpokládá pokles, v roce 2008 se očekává nárůst o dalších 15%. Nevyrovnanost mezi dopravou východ-západ a západ-východ stále pokračuje. S rostoucími cenami ropy a železa, přepravné kontejnerů bude mít tendenci opět růst než klesat.

Závěr

Musí být zmíněno, že zejména ve spojení s cenami železa, že počet krátkodobých faktorů způsobili dramatické nárůsty a že téměř určité spekulace budou znamenat odmítnutí akcií trhem.

Kromě toho hlavní vstupy zaznamenaly stálý růst a mají všechny atributy, že zůstanou na vysoko v blízké budoucnosti.

Světový trh s ocelí se dále konsoliduje a je zde vysoká pravděpodobnost také konsolidace producentů surovin. Těžaři a výrobci oceli zažívají období zisků jako důsledek silného nárůstu světové poptávky a snížení nabídky surovin. Tyto společnosti mají vysokou ziskovost i nadále v úmyslu.

„Drát“ zabírá velmi malou část z celkové produkce oceli a reprezentuje jen velmi malou přidanou hodnotu na trhu oceli. Důsledkem je, že průmysl spojovacího materiálu má jen malou poptávku na to, aby ovlivnil nabídku nebo účtované ceny.

Není pochyb o tom, že Čína přestává být exportérem deflace, jak tomu bylo po mnoho let a nyní pumpuje do světa inflaci. Není důkaz o tom, že by se měl tento trend obrátit. Taktéž že by jiná region světa byl schopný roli nízko-nákladové produkce napříč širokým spektrem produkce výrobků.

Potenciální míru antidumpingových opatření proti Čínským výrobcům šroubků je nemožné předpovídat v tuto chvíli, ale jakýkoliv stupeň opatření zapříčiní nárůst cen.

Dostatečné kapacity neexistují v žádné zemi, která by mohla převzít takové množství a Evropští producenti a ostatní trhy mají zájem na zvyšování cen šroubků. Důvodem je uspokojení relativně dlouhé splácení vybavení na výrobu šroubků.

Tempo současného nárůstu cen je výbušné a spekulace, nemožné počítání, musí existovat. Tyto faktory společně s křehkým stavem US a ostatních rozvíjejících se zemí téměř určitě znamená, že dojde k nějaké korekci. Na druhou stranu, zatímco ceny by mohli klesat, podtrhující inflační trend bude významný pro komerční rozhodování o čemkoliv jiném než, že se vysoké ceny udrží.