Металитика Недельный обзор

Рынок стали, лома и железной руды Азии: анализ и прогноз

Неделя 09.11–13.11.2026 · данные на 13.11.2026 · выпуск 14.11.2026

Главное

Неделя. За неделю по 13.11 цена декабрьского контракта на руду в Сингапуре снизилась на 2,6%, а цена январского контракта в Даляне уменьшилась на 2,8%. Цены январских контрактов на рулон и арматуру в Шанхае уменьшились на 0,8% и 0,2%. Mysteel 13.11 сообщил о сдержанных закупках заводов из-за убытков.

Выплавка и политика Китая. По Mysteel, загрузка доменных печей за 05–11.11 снизилась с 86,62% до 86,48%, уменьшая потребность заводов в руде. SMM 10.11 сообщил о повышении загрузки электропечей до 35,77%, увеличивающем потребность этой группы в ломе.

Руда: поставки и запасы. Mysteel оценил запасы в 47 портах на 12.11 в 177,59 млн т против 175,33 млн т на 05.11. SMM 13.11 ожидает восстановления ноябрьского импорта после октябрьского спада, увеличивающего доступность сырья. Bloomberg 11.11 подтвердил действие соглашений CMRG с BHP и Rio Tinto; Fortescue продолжает переговоры.

Сталь: спрос, запасы и экспорт. Mysteel 12.11 сообщил о снижении запасов пяти видов проката у трейдеров на 1,7%. По данным таможни КНР, опубликованным 10.11, экспорт готовой стали в октябре составил 9,854 млн т, на 0,74% больше прошлогоднего. Wang Lingling из Mysteel 11.11 ожидала, что фактические закупки строительной стали в ноябре могут сократиться на 2,9% по сравнению с октябрем.

Лом и сырье для кокса. На торгах Kanto Tetsugen 11.11 цена лома H2 повысилась с октябрьских 52 077 до 53 688 иен/т FAS; председатель объединения назвал цену ожидаемой. По Mysteel, с 13.11 заводы добились третьего снижения закупочной цены кокса, уменьшающего затраты доменной выплавки.

Банки и аналитики. По сообщению Investing.com от 13.11, Goldman Sachs снизил ориентир цены руды на 2027 год с 96 до 92 долл./т. Банк ожидает ослабления выплавки. Одновременно он закладывает расширение морского предложения, увеличивающего доступность сырья.

Россия. По предварительной оценке «Руслом.ком» от 09.11, потребление лома в России за январь–октябрь составило 11,5 млн т, на 5,2% меньше прошлогоднего. Организация ожидает экспорта вне ЕАЭС в 1,8 млн т за 2026 год.

Что впереди. «Ицай» 11.11 прогнозировал рост промышленного производства Китая в октябре на 5,3% по сравнению с прошлым годом. Предыдущее фактическое значение составляло 5,5%; Госстат КНР опубликует октябрьские данные 16.11. Если результат выше ожидания, оценка спроса на сталь улучшится; если ниже, осторожность покупателей усилится.

Наш прогноз и идеи читайте в разделах «Прогноз: коридоры и сценарии» и «Идеи и ориентиры».

Карта факторов

Влияние на цену руды оценено на месяц.

Фактор	Сейчас	За неделю	Влияние на цену	Сила влияния	С прошлого обзора
Выплавка и политика Китая	Загрузка 86,48%; Mysteel, 05–11.11	-0,14 п.п.; пятое снижение выпуска подряд	▼ сдерживает	сильная	усилилось
Спрос Китая: стройка и промышленность	Прогноз строительных закупок -2,9% за ноябрь; Mysteel, 11.11	Промышленный рост ожидается на уровне 5,3%; «Ицай», 11.11	▼ сдерживает	умеренная	усилилось
Экспорт стали Китая и пошлины в Азии	Экспорт 9,854 млн т в октябре, выше прошлогоднего; таможня КНР, 10.11	-6,1% к сентябрю; за январь–октябрь экспорт ниже прошлогоднего	▼ сдерживает	умеренная	усилилось
Запасы руды в портах	Mysteel, 47 портов: 177,59 млн т, 12.11	+2,26 млн т; третий рост подряд	▼ сдерживает	сильная	усилилось
Поставки руды	Отгрузки Австралии и Бразилии 23,2 млн т, 02–08.11; Mysteel, 10.11	-3,7 млн т	▲ поддерживает	умеренная	усилилось
Разница цены проката и сырья	Рулон: 1 124 юаня/т, наш расчет на 13.11	-10 юаней/т; снижение четвертую неделю	▼ сдерживает	умеренная	усилилось
Запасы стали	Пять видов проката у трейдеров: 16,66 млн т; Mysteel, 12.11	-1,7%	▲ поддерживает	умеренная	усилилось
Лом и сырье для кокса	Лом Н2: 53 688 иен/т FAS; Kanto Tetsugen, 11.11	Лом дороже; закупочная цена кокса снижена с 13.11, Mysteel	нейтрально	слабая	без изменений
Курс юаня и доллар	Рыночный курс 6,6726 юаня за доллар, 13.11	Доллар дешевле на 0,1%	▲ поддерживает	слабая	без изменений

Рост запасов руды и сокращение доменного выпуска перевешивают уменьшение отгрузок: это наиболее устойчивое сочетание факторов спроса и доступного предложения. **Для проката.** Ограничение выплавки и сокращение складских остатков улучшают баланс стали, но из-за снижения экспорта за январь–октябрь и слабых строительных закупок риски пока смещены вниз.

Прогноз: коридоры и сценарии

В прогнозе на месяц используем цену январского контракта на руду в Сингапуре, а в прогнозе на квартал используем цену мартовского контракта. На 13.11 их цены составляли 89,70 и 89,60 долл./т соответственно. По прокату для обоих сроков используем майские контракты в Шанхае; цена рулона на 13.11 составляла 423,9 долл./т без НДС (3 196 юаней/т с НДС).

Все диапазоны ниже выражены в долл./т; прокат приведен без НДС по рыночному курсу доллара к юаню на 13.11, который составлял 6,6726.

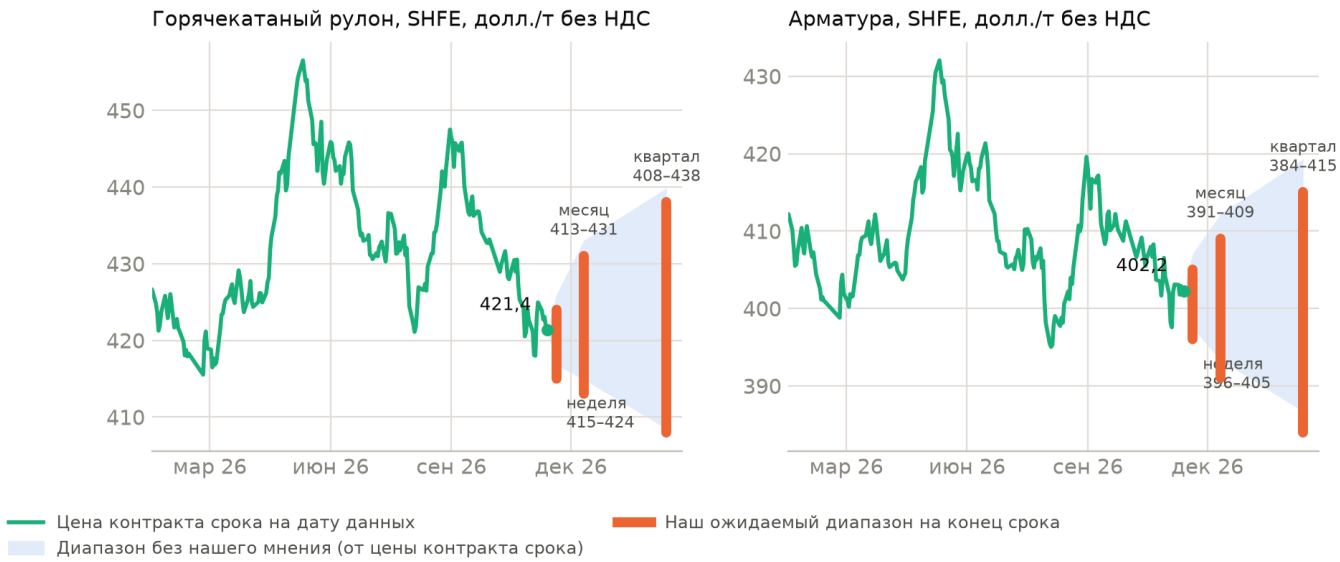
Рынок	Цена на 13.11.2026	Неделя (до 20.11)	Месяц (до 11.12)	Квартал (до 12.02)	Уверенность
Руда IODEX 61% Fe CFR Китай (SGX)	89,90, декабрьский контракт на неделю; на месяц январский, на квартал мартовский	**88–91** риски вниз	**85–91,5** риски вниз	**82–95** риски вниз	средняя
Что изменит взгляд: загрузка доменных печей Mysteel выше 86,62% одновременно с запасами руды в 47 портах ниже 175,33 млн т					
Горячекатаный рулон (SHFE)	421,4, январский контракт на неделю; 3 177 юаней/т с НДС; на месяц и квартал майский контракт	**415–424** риски вниз	**413–431** риски вниз	**408–438** риски вниз	низкая
Что изменит взгляд: неделя: цена январского контракта выше 426; месяц: цена майского контракта выше 433; квартал: цена майского контракта выше 440 долл./т на закрытии недели					
Арматура (SHFE)	402,2, январский контракт на неделю; 3 033 юаня/т с НДС; на месяц и квартал майский контракт	**396–405** риски вниз	**391–409** риски вниз	**384–415** риски вниз	низкая
Что изменит взгляд: неделя: цена январского контракта выше 407; месяц: цена майского контракта выше 412; квартал: цена майского контракта выше 422 долл./т на закрытии недели					

Руда: цена с января 2026 года и ожидаемые диапазоны



Цена декабрьского контракта на руду в Сингапуре на 13.11.2026 составила 89,90 долл./т; на графике – цены этого контракта с января 2026 года. Справа показаны наш ожидаемый диапазон на конец недели, месяца и квартала и диапазон без нашего мнения о направлении: он строится от цены контракта, по которому дан прогноз на этот срок.

Сталь: цена с января 2026 года и ожидаемые диапазоны



Цена январского контракта на горячекатаный рулон в Шанхае на 13.11.2026 составила 421,4 долл./т без НДС, арматуры – 402,2 долл./т; на графике – цены этих контрактов с января 2026 года. Справа показаны наш ожидаемый диапазон на конец недели, месяца и квартала и диапазон без нашего мнения о направлении.

Разница январских фьючерсов на руду Даляня и Сингапура на 13.11 составляла -0,84 долл./т против -0,71 долл./т на 06.11. Цена январского рулона в Шанхае составляла 421,4 долл./т без НДС (3 177 юаней/т с НДС). SMM 09.11 оценивал импортный рулон ASEAN во Вьетнаме в 531 долл./т CFR.

На месяц ожидаем цену руды в диапазоне 85–91,5 долл./т, риски смещены вниз: запасы растут одновременно со снижением загрузки доменных печей. Против этого вывода говорят уменьшение недельных отгрузок Австралии и Бразилии на 3,7 млн т и сокращение запасов стали у трейдеров на 1,7%. В квартальном прогнозе руды уверенность низкая: накопленные запасы ограничивают рост цены, но закупки заводов могут восстановиться.

По рулону на месяц ожидаем цену в диапазоне 413–431 долл./т, также с рисками вниз. Прогноз Mysteel от 11.11 о сокращении строительных закупок на 2,9% перевешивает уменьшение запасов проката. Октябрьский экспорт стали вырос на 0,74% к прошлому году, хотя за январь–октябрь экспорт сократился на 2,3% (таможня КНР, 10.11). Сокращение выплавки улучшает баланс готовой стали, поэтому уверенность в прогнозах цен рулона и арматуры низкая.

Наша оценка рисков согласуется с осторожной оценкой баланса Goldman Sachs от 13.11. Банк назвал ориентир цены руды с 61% Fe на 2027 год в размере 92 долл./т.

Что изменилось в прогнозе. По сравнению с прошлым обзором диапазон руды на месяц сместился с 86,5–93 до 85–91,5 долл./т после увеличения портовых запасов на 12.11. Квартальный диапазон изменился с 84,5–98,5 до 82–95 долл./т на фоне пятого недельного сокращения доменного выпуска по Mysteel от 13.11. Диапазоны рулона теперь составляют 413–431 вместо 416–432 долл./т на месяц и 408–438 вместо 409–441 долл./т на квартал. Смещение рисков осталось прежним; опубликованные 10.11 данные показали рост октябрьского экспорта Китая к прошлому году при сокращении за январь–октябрь.

Руда. В таблице приведены цены контрактов в Сингапуре для соответствующих сроков прогноза, долл./т.

Сценарий	Вероятность	Что должно произойти	Цена к концу месяца	Цена к концу квартала
Базовый: запасы растут при слабой выплавке	Месяц 60%; квартал 50%	Загрузка доменных печей Mysteel не выше 86,48%, запасы в 47 портах не ниже 177,59 млн т	85–91,5	82–95
Что подтвердит сценарий: публикации Mysteel 20.11 и 27.11 покажут сохранение избытка руды				
Сокращение выплавки углубляется	Месяц 25%; квартал 30%	Выпуск чугуна Mysteel ниже 2,3032 млн т/сутки, разница цены рулона и сырья ниже 1 102 юаней/т	81,5–85	79–82
Что подтвердит сценарий: Падение выпуска сопровождается дальнейшим накоплением портовых запасов				
Закупки заводов восстанавливаются	Месяц 15%; квартал 20%	Загрузка доменных печей Mysteel выше 86,62%, запасы в 47 портах ниже 175,33 млн т	91,5–95,5	95–101,5
Что подтвердит сценарий: восстановление выпуска поглощает портовые запасы, а сокращение отгрузок сохраняется				

Сталь. Цены относятся к майскому контракту на горячекатаный рулон в Шанхае, долл./т без НДС.

Сценарий	Вероятность	Что должно произойти	Цена к концу месяца	Цена к концу квартала
Базовый: слабый спрос ограничивает эффект сокращения выпуска	Месяц 60%; квартал 50%	Экспорт готовой стали Китая не выше 9,854 млн т в месяц, загрузка доменных печей не выше 86,48%	413–431	408–438
Что подтвердит сценарий: Замедляется сокращение запасов пяти видов проката у трейдеров Mysteel				
Спрос ослабевает быстрее предложения	Месяц 25%; квартал 30%	Запасы у трейдеров Mysteel выше 16,66 млн т, разница цены рулона и сырья ниже 1 102 юаней/т	409–413	399–408
Что подтвердит сценарий: промышленное производство 16.11 слабее ожидания 5,3%, затем запасы стали растут				
Сокращение выпуска устраняет избыток стали	Месяц 15%; квартал 20%	Загрузка доменных печей ниже 86,48%, запасы стали у трейдеров ниже 16,66 млн т при промышленном росте выше 5,3%	431–439	438–451
Что подтвердит сценарий: прокат дорожает при продолжающемся снижении его запасов				

Идеи и ориентиры

Экспортерам стали и руды

- **В ближайший месяц (до 11.12) можно рассмотреть фиксацию цены продаж руды по январскому контракту в Сингапуре.** Зона интереса: 90,0 долл./т по цене январского контракта. Ориентир: 87,0 долл./т, до этой цены контракт может подешеветь по нашему прогнозу. Идея перестает действовать: цена выше 92,0 долл./т. Почему: риски смещены вниз, а запасы в 47 портах Mysteel на 12.11 достигли 177,59 млн т. Против фиксации говорит сокращение недельных отгрузок Австралии и Бразилии до 23,2 млн т. Что изменит взгляд: загрузка доменных печей Mysteel выше 86,62% одновременно с запасами руды в 47 портах ниже 175,33 млн т.

Для экспортеров стали риски на месяц также смещены вниз; для окатышей важна премия Mysteel на 06.11 в 26,5 долл./т против среднего за третий квартал 24,3 долл./т. Удорожание фрахта при неизменной цене

CFR уменьшает выручку FOB; Baltic Exchange на 13.11 оценивал маршрут Западная Австралия–Циндао в 14,50–14,60 долл./т после 15,20 долл./т в четверг.

Потребителям стали в ЕАЭС

- **В ближайший месяц (до 11.12) предпочтительнее подождать с фиксацией цены закупок стали, ориентируясь на цену майского контракта на рулон в Шанхае.** Почему: риски смещены вниз, а экспорт стали Китая за январь–октябрь сократился на 2,3% к прошлому году (таможня КНР, 10.11). При этом сокращение запасов проката у трейдеров на 1,7% допускает восстановление цены, поэтому уверенность низкая. Цена стали в Азии служит ориентиром экспортной цены, вслед за которой с запаздыванием меняются цены внутри ЕАЭС. Идея появится: цена майского контракта превысит 433 долл./т при дальнейшем сокращении запасов стали. Что изменит взгляд: цена майского контракта на горячекатаный рулон выше 433 долл./т на закрытии недели.

Трейдерам

- **Предпочтительнее подождать со сделкой по декабрьскому контракту на руду в Сингапуре на неделю (до 20.11).** Почему: риски смещены вниз, однако сокращение отгрузок Австралии и Бразилии на 3,7 млн т создает риск восстановления цены руды. Идея появится: данные Китая 16.11 и Mysteel 20.11 покажут продолжение ослабления спроса доменных заводов. Что изменит взгляд: загрузка доменных печей Mysteel выше 86,62% одновременно с запасами руды в 47 портах ниже 175,33 млн т.

Инвесторам во фьючерсы

- **Продажа январского контракта на руду в Сингапуре может быть интересна на месяц (до 11.12).** Зона интереса: 90,0 долл./т. Ориентир: 87,0 долл./т. Идея перестает действовать: цена выше 92,0 долл./т. Почему: риски смещены вниз, загрузка доменных печей Mysteel снизилась до 86,48%, а портовые запасы продолжают увеличиваться. Сокращение отгрузок до 23,2 млн т служит доводом против этой идеи, поэтому важно следить за следующими публикациями. Что изменит взгляд: загрузка доменных печей Mysteel выше 86,62% одновременно с запасами руды в 47 портах ниже 175,33 млн т.

Сводная таблица идей. «Потенциал к риску» показывает, во сколько раз расстояние от середины зоны интереса до ориентира больше расстояния до уровня, при котором идея перестает действовать. Уровни указаны в ценах контракта, на который рассчитана идея (он назван в тексте идеи): у руды – долл./т, у проката – долл./т без НДС.

Для кого	Идея	Зона интереса	Ориентир	Идея перестает действовать	Срок	Уверенность	Потенциал к риску, раз
Экспортерам	фиксация цены продаж (руда, SGX)	около 90,00	87,00	92,00	месяц	–	1,5
Потребителям	предпочтительнее подождать (горячекатаный рулон, SHFE)	–	–	–	месяц	низкая	–
Трейдерам	предпочтительнее подождать (руда, SGX)	–	–	–	неделя	–	–
Инвесторам	продажа может быть интересна (руда, SGX)	около 90,00	87,00	92,00	месяц	–	1,5

Итоги недели: цены и причины

За неделю по 13.11 цена декабрьского контракта на руду в Сингапуре снизилась на 2,6%, а январского контракта в Даляне на 2,8%. Январские контракты на рулон и арматуру в Шанхае подешевели на 0,8% и 0,2% соответственно. Опубликованные таможней КНР 10.11 данные показали уменьшение октябрьского импорта руды и экспорта готовой стали. Mysteel 13.11 связал сокращение доменного выпуска с убытками и экологическими требованиями, одновременно сообщив об увеличении запасов руды. Снижение отгрузок Австралии и Бразилии, опубликованное Mysteel 10.11, и уменьшение запасов проката действовали в противоположную сторону.

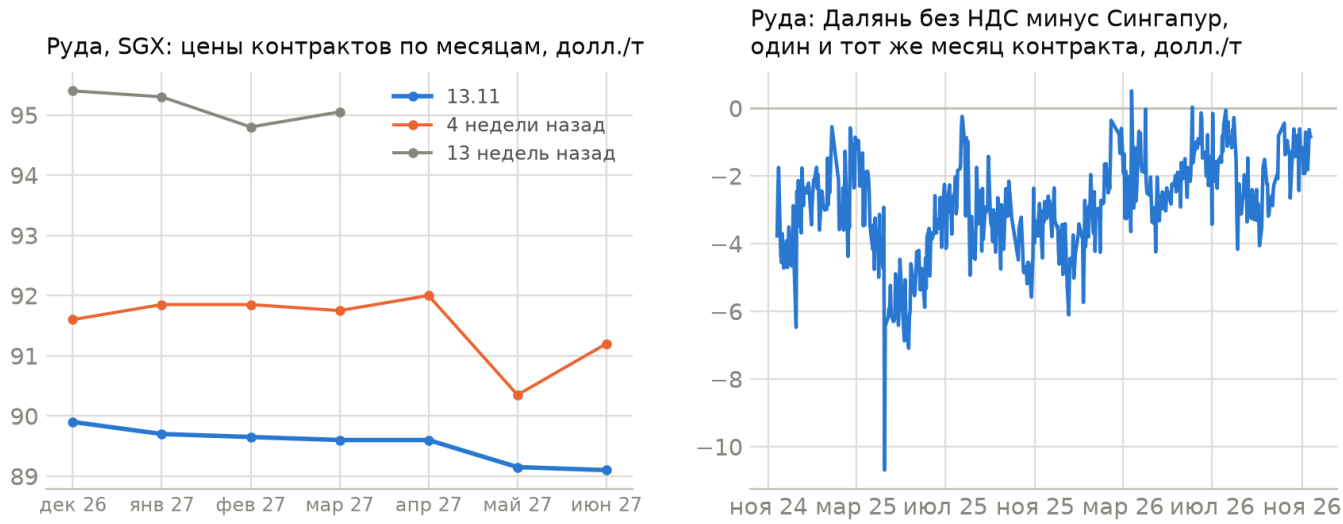
Цена и колебания

Цена декабрьского контракта на руду в Сингапуре снизилась с максимума за 20 торговых дней, достигнутого 05.11 на уровне 93,40 долл./т. На 13.11 она составляла 89,90 долл./т; за четыре недели снижение составило 1,9%. Она находится на 16,6% ниже максимума с января 2026 года от 13.05 и на 0,6% выше минимума с января 2026 года от 27.10. Цена январского рулона на 13.11 была на 7,7% ниже максимума с января 2026 года от 11.05 и на 1,4% выше минимума с января 2026 года от 24.02. За 13 недель цена руды уменьшилась на 5,8%, цена рулона на 1,9%, тогда как цена арматуры повысилась на 0,4%; ослабление закупок печей и рост портовых запасов сохраняют давление на сырье. На 13.11 дневные колебания декабрьской руды за последние 60 торговых дней составляли 0,79% против обычных за последний год 0,91%.

Баланс рынка руды

Избыток доступной руды увеличивается: Mysteel оценил запасы в 47 портах на 12.11 в 177,59 млн т против 175,33 млн т на 05.11. По данным SMM на 13.11, запасы руды в 35 портах выросли за неделю на 2,99 млн т, до 152,12 млн т. В отдельной выборке десяти портов SMM на 12.11 запасы увеличились на 3,27 млн т, до 107,95 млн т. Октябрьский импорт Китая составил 105,658 млн т, на 4,96% меньше прошлогоднего; SMM 13.11 ожидал восстановления прибытий в ноябре. Против дальнейшего накопления работают отгрузки Австралии и Бразилии за 02–08.11, сократившиеся на 3,7 млн т по Mysteel; при этом Secex сообщил об увеличении октябрьского экспорта бразильской руды без окатышей до 33,782 млн т. По Bloomberg от 11.11, соглашения CMRG с BHP и Rio Tinto действуют, переговоры с Fortescue продолжаются; оценка Ifchor Galbraiths от 11.11 предполагает мощность Симанду 120 млн т к концу 2027 года. Премия окатышей Mysteel на 06.11 составляла 26,5 долл./т против среднего третьего квартала 24,3 долл./т. Рост портовых запасов при снижении загрузки доменных печей делает сохранение избытка руды на месяц и квартал более вероятным.

Кривая руды и разница Даляня и Сингапура



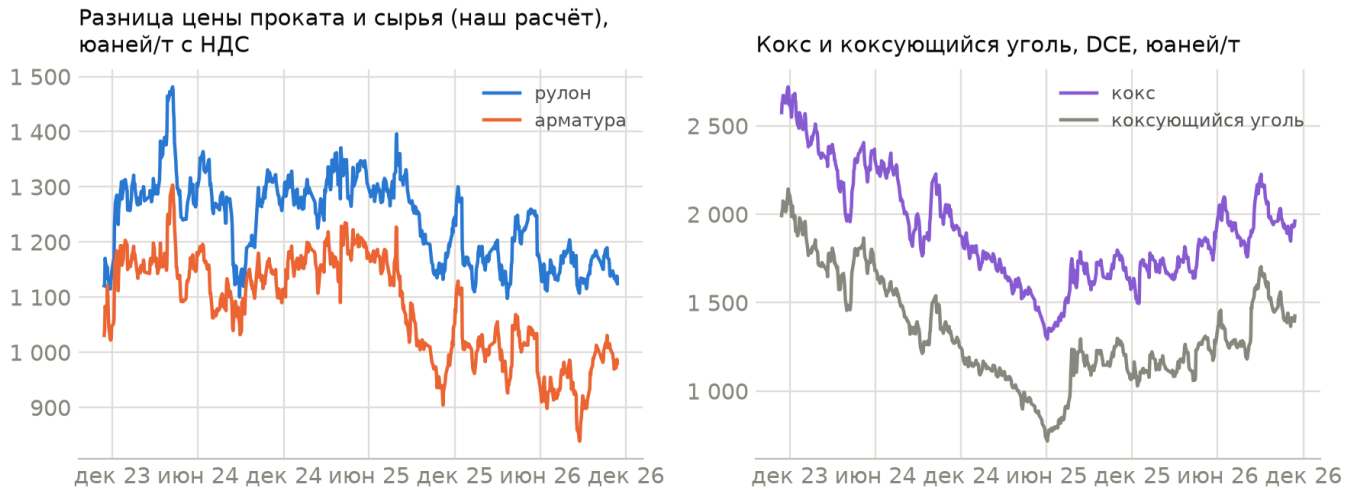
Слева – цены контрактов на руду в Сингапуре по месяцам расчета на 13.11 и раньше. Справа – разница цен фьючерсов двух бирж на один и тот же месяц: основной контракт Даляня (без НДС, в долларах) минус контракт Сингапура того же месяца; на 13.11 – -0,84 долл./т. Это межбиржевая разница, а не цена руды в портах против руды в пути: у бирж разные условия поставки и время цен. Цены Сингапура по руде 62% Fe (до перехода на 61%) уменьшены на поправку биржи – около 2,65 долл./т по нашим рядам.

Сталь: выплавка и торговля

CISA 06.11 сообщила о суточной выплавке членов ассоциации в конце октября 1,760 млн т против 1,894 млн т в середине месяца; worldsteel 23.10 оценил общекитайский сентябрьский выпуск в 73,6 млн т. Разница цены рулона и сырья по нашему расчету на 13.11 уменьшилась за четыре недели на 49 юаней/т, до 1 124 юаней/т, и приблизилась к минимуму за три года. По данным Mysteel на 12.11, запасы пяти видов проката у трейдеров снизились за неделю на 1,7%, до 16,66 млн т. Таможня КНР 10.11 сообщила об октябрьском экспорте готовой стали в 9,854 млн т. На 13.11 цена январского рулона в Шанхае превышала цену январской арматуры на 144 юаня/т. При загрузке доменных печей 86,48% за 05–11.11 по Mysteel вероятнее дальнейшее сокращение доменного выпуска, ослабляющее спрос на руду; одновременно SMM 10.11 сообщил о восстановлении электропечной выплавки.

Россия. По сообщению «Коммерсанта» от 09.11, экспорт российского рулона в Турцию за январь–сентябрь составил 510,3 тыс. т, на 28% меньше прошлогоднего, что показывает усиление конкуренции за внешний сбыт. По предварительной оценке «Руслом.ком» от 09.11, потребление лома в России за январь–октябрь составило 11,5 млн т, на 5,2% меньше прошлогоднего. Годовая квота вывоза лома вне ЕАЭС составляет 2,2 млн т.

Разница цены проката и сырья в Китае и сырье для кокса



Наш упрощенный расчет: цена проката минус 1,6 цены руды и 0,5 цены кокса на тонну, по основным контрактам бирж Китая одной даты, в юанях с НДС; это не прибыль заводов: в расчете нет лома, энергии, зарплаты и налогов. На 13.11 у рулона – 1 124 юаней/т. Справа – цены кокса и коксующегося угля на Даляньской бирже.

Лом и сырье для кокса

Цена H2 на торгах Kanto Tetsugen 11.11 выросла с октябрьских 52 077 до 53 688 иен/т FAS при неизменном объеме продажи 20 тыс. т. По сообщению SteelWhere от 12.11, предложения контейнерного HMS во Вьетнам составляли 335 долл./т CFR из Южной Америки и 350 долл./т CFR из США. SteelWhere 10.11 сообщил о цене контейнерного HMS 1&2 80:20 на Тайване в 342–346 долл./т CFR и осторожных заявках заводов. По Mysteel, с 13.11 закупочная цена кокса снизилась на 50–55 юаней/т, хотя цена фьючерса в Даляне за неделю повысилась на 1,2%, поэтому удорожание биржевого сырья продолжает уменьшать разницу цены проката и сырья. Цена коксующегося угля в Даляне на 13.11 составляла 1 424,5 юаня/т, тогда как Lange Steel 09.11 приводил цену австралийского Peak Downs 284 долл./т CFR Китай. Объявленный NCDEX 12.11 контракт на лом с торговой единицей 10 т расширяет возможности фиксации цены в Индии; японский лом дорожает для покупателей, а в Китае снижение коксовых цен уменьшает затраты доменных заводов.

Мнения и заявления

Власти и ассоциации

- **Liu Andong, вице-президент CISA, 12.11:** считает, что потребление стали сокращается быстрее выпуска; «дисбаланс спроса и предложения остается заметным». *Что это значит:* сокращения предложения пока недостаточно для устойчивого улучшения сбыта. *Наш взгляд:* на месяц наша оценка согласуется с этим мнением, поскольку сохраняются риски снижения цены проката. В течение квартала допускаем более сильный эффект ограничений выплавки.

Металлурги

- **T. V. Narendran, генеральный директор Tata Steel, 12.11:** ожидает повышения цены реализации в Индии примерно на 3 500 рупий/т и стоимости потребляемого коксующегося угля на 15 долл./т в третьем финансовом квартале; «ожидаем, что они останутся высокими». *Что это значит:* дорогая продукция в Индии сочетается с ростом сырьевых затрат. *Наш взгляд:* расходится с нашим смещением рисков для китайского рулона, поскольку индийский спрос выглядит устойчивее.

Банки и аналитики

- **Goldman Sachs, по сообщению Investing.com, 13.11:** снизил ориентир цены руды с 61% Fe на 2027 год с 96 до 92 долл./т из-за ослабления выплавки и расширения предложения. *Что это значит:* банк стал осторожнее в оценке сырьевого баланса. *Наш взгляд:* совпадает по смещению рисков на квартал, хотя сокращение недельных отгрузок оставляет возможность восстановления цены.
- **Wang Lingling, аналитик Mysteel, 11.11:** прогнозирует снижение фактических строительных закупок в ноябре на 2,9%. *Что это значит:* строительный спрос ослабевает после октябрьского оживления. *Наш взгляд:* согласуется с осторожной оценкой арматуры на месяц, однако уменьшение ее предложения способно ослабить давление на цену.
- **SMM, 13.11:** характеризует баланс руды как преимущественно неблагоприятный для цены; «фундаментальные факторы были смешанными, но в целом медвежьими». *Что это значит:* рост запасов перевешивает отдельные улучшения потребления. *Наш взгляд:* наша оценка на месяц согласуется с мнением SMM, при этом Mysteel сообщил о снижении выпуска чугуна, тогда как SMM отметил небольшой рост в своей оценке.
- **David Cachot, Wood Mackenzie, 11.11:** ожидает сильной реакции на отдельные решения CMRG; «риск заключен в отдельных событиях: запретах, смягчениях и соглашениях». *Что это значит:* договоренности способны быстро менять условия закупок отдельных сортов. *Наш взгляд:* согласны с риском резких изменений условий продаж, но направление цены руды определяем по запасам и выплавке.

Лом

- **Председатель Kanto Tetsugen, по The TEX Report, 11.11:** прокомментировал продажу 20 тыс. т во Вьетнам; «цена была в пределах ожиданий, направление неожиданным». *Что это значит:* отдельные покупатели принимают повышение японской цены лома. *Наш взгляд:* согласуется с сохранением спроса на декабрьские поставки, но осторожные заявки Тайваня ограничивают основания для общего вывода о росте спроса Азии.

Банк	Прогноз	Срок	Дата прогноза	Прежний прогноз
Goldman Sachs	Руда 61% Fe, ориентир цены 92 долл./т	2027 год	13.11.2026, по сообщению Investing.com	96 долл./т
Citi	Руда 62% Fe CFR Китай, цена 85 долл./т	2026 год	07.01.2026	–
UBS	Руда 61% Fe CFR Китай, 93 долл./т в реальных долларах 2026 года	Долгосрочное допущение с 2035 года	29.09.2026, по сообщению XXQuant	85 долл./т
Westpac Economics	Руда TSI 62% Fe, средняя цена 95 долл./т и 88 долл./т	IV квартал 2026 года и I квартал 2027 года	16.10.2026	–
НБУ	Руда 62% Fe, средняя цена 101,8 долл./т и 97,4 долл./т	2026 и 2027 годы	Октябрьский доклад, сообщение GMK Center от 09.11.2026	–
BMI	Руда, цена 99 долл./т	–	19.08.2026	101 долл./т
НБУ	Заготовка FOB Украина, средняя цена 499 долл./т и 522,1 долл./т	2026 и 2027 годы	Октябрьский доклад, сообщение GMK Center от 09.11.2026	–

Westpac от 16.10 ожидает уменьшения средней цены руды с 95 долл./т в четвертом квартале до 88 долл./т в первом квартале 2027 года. Осторожная оценка баланса Westpac согласуется с нашим смещением рисков на квартал.

Календарь следующей недели

Дата	Событие	Прогноз (кто, дата)	Что это значит для цены
16.11	Госстат КНР: промышленное производство, потребление, инвестиции и отраслевые показатели октября	Промышленный рост 5,3% к прошлому году; «Ицай», 11.11	Если выше 5,3%, оценка спроса на рулон улучшится; если ниже, риски снижения цены усилятся
19.11	Mysteel: недельные запасы стали	прогнозов не публикуют	Если запасы пяти видов проката у трейдеров выше 16,66 млн т, давление на цену усилится; если ниже, баланс улучшится
20.11	Mysteel: запасы руды в портах	прогнозов не публикуют	Если запасы в 47 портах выше 177,59 млн т, избыток увеличится; если ниже, давление на цену ослабнет
20.11	Mysteel: загрузка доменных печей и выпуск чугуна	прогнозов не публикуют	Если загрузка ниже 86,48%, спрос на руду ослабнет; если выше 86,62%, появится довод в пользу восстановления закупок
По мере публикации (дата не подтверждена)	CISA: суточная выплавка и запасы предприятий за 01–10.11	прогнозов не публикуют	Если выплавка выше 1,760 млн т/сутки, спрос на сырье вырастет; если ниже, предложение стали сократится
Ориентир 22–25.11 (дата не подтверждена)	worldsteel: мировая выплавка за октябрь	прогнозов не публикуют	Если годовое изменение выше сентябрьских -0,2%, оценка сырьевого спроса улучшится; если ниже, ухудшится
26.11	Mysteel: недельные запасы стали	прогнозов не публикуют	Если запасы у трейдеров ниже 16,66 млн т, риск избытка проката уменьшится; если выше, возрастет
27.11	Mysteel: запасы руды в портах	прогнозов не публикуют	Если запасы в 47 портах ниже 175,33 млн т, потребуется пересмотр оценки избытка; если выше 177,59 млн т, он сохранится
27.11	Mysteel: загрузка доменных печей и выпуск чугуна	прогнозов не публикуют	Если загрузка выше 86,62%, закупки руды получат импульс; если ниже 86,48%, спрос останется слабым

Как сработали наши прогнозы

- Руда, обзор 06.11, срок до 13.11: цена 89,90 долл./т оказалась ниже диапазона 90–93; направление верно, итог вне нейтрального коридора.

- Рулон, обзор 06.11, срок до 13.11: цена 421,4 долл./т попала в диапазон 420–429; направление верно, итог внутри нейтрального коридора.
- Арматура, обзор 06.11, срок до 13.11: цена 402,2 долл./т попала в диапазон 397–406; направление верно, итог внутри нейтрального коридора.
- Руда, обзор 30.10, срок до 06.11: цена 92,30 долл./т оказалась выше диапазона 88,5–91,5; направление неверно, итог внутри нейтрального коридора.
- Рулон, обзор 30.10, срок до 06.11: цена 425,0 долл./т попала в диапазон 416–425; направление неверно, итог внутри нейтрального коридора.
- Арматура, обзор 30.10, срок до 06.11: цена 403,1 долл./т попала в диапазон 398–407; направление верно, итог внутри нейтрального коридора.
- Идея трейдерам из обзора 06.11: ожидание по руде до 13.11, срок завершен.
- Идея трейдерам из обзора 30.10: ожидание по руде до 06.11, срок завершен.

Накопленный счет: попадание в наш коридор составило 4 из 6, в нейтральный 5 из 6; направление оказалось верным в 4 из 6 случаев. Последний прогноз руды недооценил размах снижения, хотя сочетание растущих запасов и ослабления выплавки правильно определяло смещение рисков. Двух недель наблюдения за связанными между собой прогнозами трех рынков слишком мало для вывода о качестве метода.

Идеи экспортерам и инвесторам из обзоров 30.10 и 06.11 остаются в работе; потребителям по-прежнему предлагали подождать с фиксацией цены закупок. Новые ориентиры приведены в разделе «Рекомендации».

Риски и границы вывода

- Уменьшение отгрузок Австралии и Бразилии может оказаться устойчивым и остановить накопление портовой руды.
- Более быстрое сокращение выплавки улучшит баланс проката и ослабит основания для осторожности по его цене.
- Сильный промышленный отчет Китая 16.11 или ускорение экспортных заказов изменят оценку спроса.
- Оценка восстановления закупок зависит от фактических заказов заводов; отдельные сообщения о ценах и запасах не охватывают их полностью.
- Изменения местных цен ЕАЭС, премий за качество руды и фрахта могут заметно изменить результат фиксации относительно биржевого ориентира.

Обозначения

арматура – стальные прутки для железобетона: основной строительный прокат; цена отражает спрос стройки

Mysteel – китайское агентство цен и отраслевых данных: еженедельно считает запасы руды в 47 портах, загрузку доменных печей 247 заводов и запасы стали

загрузка доменных печей – доля мощностей доменных печей, которые работают; Mysteel считает ее еженедельно по 247 заводам Китая

SMM – Shanghai Metals Market: китайское агентство цен и отраслевых данных; его ряды запасов руды (35 и 10 портов) не совпадают с рядами Mysteel

электропечь – печь, которая плавит лом электричеством; чем дороже руда относительно лома, тем выгоднее электропечи

CMRG – China Mineral Resources Group: государственная компания Китая, которая ведет переговоры с горняками о закупках руды от имени заводов

Kanto Tetsugen – объединение сборщиков лома региона Канто (Япония); ежемесячно проводит экспортные торги лома H2, их цена – ориентир для лома в Азии

H2 – японский сорт тяжелого металлолома толщиной от 3 до 6 мм; по нему проводятся экспортные торги Kanto Tetsugen

FAS – условие поставки: товар доставлен к борту судна в порту продавца, погрузка – за счет покупателя; так котируют лом на торгах в Японии

разница цены проката и сырья – наш упрощенный расчет по биржевым ценам одной даты: цена проката минус цена руды и кокса, которые уходят на тонну стали в доменной печи (около 1,6 т руды и 0,5 т кокса), юаней за тонну; цены бирж Китая включают НДС; в расчете нет лома, энергии, зарплаты и других затрат – это не прибыль заводов и не мера их готовности наращивать выпуск

IODEX – индекс цены железной руды с доставкой в Китай агентства Platts (S&P Global); по нему рассчитываются фьючерсы Сингапурской биржи на руду; с 2026 года – по руде с содержанием железа 61% (раньше 62%)

CFR – условие поставки: цена включает стоимость товара и фрахт до порта покупателя

SGX – Сингапурская биржа: главная площадка фьючерсов на железную руду в долларах

горячекатаный рулон – листовая сталь, прокатанная в горячем состоянии и смотанная в рулон: основной полуфабрикат для машиностроения, труб и экспорта; цена – ориентир цен листового проката

SHFE – Шанхайская фьючерсная биржа: фьючерсы на горячекатаный рулон и арматуру в юанях с НДС

окатыши – спеченные шарики из обогащенной руды: сырье доменных печей высокого качества

FOB – условие поставки: цена товара, погруженного на судно в порту продавца, без фрахта

Балтийская биржа – Балтийская биржа (Лондон): ежедневно публикует ставки фрахта сухогрузов, в том числе на маршрутах руды в Китай

Симанду – крупнейшее неосвоенное месторождение богатой железной руды (Гвинея); отгрузки начались в конце 2025 года

основной контракт – контракт с наибольшим открытым интересом; на биржах Китая это январский, майский и октябрьский (у руды – сентябрьский) контракты, основной меняется примерно за месяц до месяца поставки

CISA – Китайская ассоциация черной металлургии: раз в декаду публикует суточную выплавку стали и запасы на заводах своих членов

суточная выплавка – выплавка стали в среднем за сутки за декаду или месяц: позволяет сравнивать периоды разной длины

worldsteel – Всемирная ассоциация производителей стали: ежемесячно публикует выплавку по странам, дважды в год – прогноз спроса

коксующийся уголь – уголь для производства кокса; на тонну стали в доменной печи уходит около 0,5 т кокса

SteelWhere – корейский центр данных по стали и сырью: цены лома и заготовки в Азии по опросу торговцев

HMS 1&2 – тяжелый металлолом (heavy melting scrap) сортов 1 и 2; цена HMS 1&2 80:20 с доставкой в Турцию – мировой ориентир цены лома

заготовка – стальной полуфабрикат квадратного сечения для проката длинных изделий (арматура, катанка); Россия экспортирует ее в Азию

нейтральный коридор – наш расчет без мнения о направлении: в какой диапазон цена на конец срока попадает примерно в двух случаях из трех при обычных для нее колебаниях; центр – сегодняшняя цена контракта срока

премия за качество – надбавка к цене руды IODEX 61% Fe за более богатую руду, окатыши или кусковую руду: растет, когда заводы гонятся за производительностью печей, и сужается, когда прокат дешевеет относительно сырья

Источники данных

- Железная руда: цены фьючерсов на индекс Platts IODEX (руда с доставкой в Китай); с 2026 года индекс считается по руде с содержанием железа 61%, раньше – 62% – Сингапурская биржа (SGX), по данным Sina
- Горячекатаный рулон и арматура: расчетные цены контрактов; в долларах без НДС – по курсу того же дня – Шанхайская фьючерсная биржа (SHFE), по данным Sina
- Железная руда, кокс и коксующийся уголь в Китае: расчетные цены контрактов, в юанях с НДС – Даляньская товарная биржа (DCE), по данным Sina
- Курс доллара к юаню: рыночный курс внутри Китая на закрытие дня, а не официальный курс ЦБ Китая – Sina
- Запасы руды и стали, загрузка печей, выплавка, импорт и экспорт – Mysteel, SMM, CISA, Госстат и таможня КНР, worldsteel – по сообщениям изданий
- Цены лома и проката в Азии – Kanto Tetsugen, Tokyo Steel, Argus, Platts, SteelOrbis и др. – по сообщениям изданий
- Разница цены проката и сырья в Китае: цена проката минус стоимость руды и кокса на тонну стали по ценам бирж одной даты; не прибыль заводов – наш расчет по ценам бирж
- Нейтральные коридоры – наша модель по этим рядам (арматура – с 2009 года, рулон – с 2014, руда SGX – с декабря 2022)
- Ожидаемые диапазоны, сценарии и идеи – наша оценка

Прогнозы банков и оценки баланса рынка

- Goldman Sachs: https://www.investing.com/news/commodities-news/goldman-cuts-iron-ore-price-target-on-china-steel-demand-93CH-5025364

- Goldman Sachs: https://www.investing.com/news/commodities-news/goldman-sachs-sees-iron-ore-support-at-9095t-as-costs-rise-4905217
- Citi: https://www.steelorbis.com/steel-news/latest-news/steelorbis-end-year-review-iron-ore-market-lacks-logic-in-2025-coking-coal-based-more-on-fundamentals-1427953.htm
- Morgan Stanley: https://m.gelonghui.com/p/7425754
- UBS: https://www.xxquant.com/en/institution/institutional-research/95d56714d32ee8f106193cb8033e28e6
- Westpac Economics: https://library.westpaciq.com.au/content/dam/public/westpaciq/secure/economics/documents/aus/2026/10/Westpac%20Commodity%20Forecasts%20October%202026.pdf
- НБУ: https://gmk.center/ua/news/nacbank-ochikuie-zrostannya-cin-na-zaliznu-rudu-u-2026-roci-na-1-6-r-r/
- BMI: https://www.miningweekly.com/article/bmi-revises-iron-ore-price-forecast-downward-to-reflect-weak-global-market-activity-demand-2026-08-19
- BMI: https://www.kallanish.com/en/news/steel/market-reports/article-details/bmi-lowers-iron-ore-price-forecast-as-demand-weakens-1126/
- Минпром Австралии (REQ): https://www.industry.gov.au/publications/resources-and-energy-quarterly-september-2026
- worldsteel: https://worldsteel.org/media/press-releases/2026/worldsteel-short-range-outlook-october-2026/
- worldsteel: https://worldsteel.org/media/press-releases/2026/worldsteel-short-range-outlook-april-2026/
- Mysteel, 47 портов: https://www.mysteel.net/analysis/5148789-weekly-chinas-iron-ore-port-stocks-expand-further
- SMM, 35 портов: https://news.metal.com/newscontent/3755V4C5HULPEBYMDF2AVQL3BN3ERKYPXENNJBQ-smm-iron-ore-steel-export-orders-rise-for-a-fourth-month-iron-ore-may-rebound-slightly
- SMM, 10 портов: https://steel.smm.cn/news/090/UWQPLWRYC77ZLIZLDDCX3OJT3RR5INN33J2RXBI
- Mysteel, 247 заводов: https://www.mysteel.net/analysis/5148788-weekly-chinese-bf-mills-output-drops-for-5th-week
- Mysteel, 247 заводов: https://www.cnfin.com/kx/detail/20261113/4495211_1.html
- Mysteel, пять видов проката у трейдеров: https://www.mysteel.net/analysis/5148703-weekly-chinas-retail-steel-stocks-decline-further-on-week
- Выплавка стали CISA: https://news.mysteel.com/a/26110622/39DF8E74CA11E2E4.html
- Выплавка стали CISA: https://www.steelorbis.com/steel-news/latest-news/cisa-mills-daily-crude-steel-output-down-70-in-late-october-2026-stocks-down-135-1489143.htm
- Выплавка стали Китая: https://worldsteel.org/media/press-releases/2026/september-2026-crude-steel-production/
- Импорт руды Китая: https://news.metal.com/newscontent/K3474JV2GCUJIRVEAJC2ZHHP4KK56QNMWKDLGVY-smm-iron-ore-import-analysis-oct-imports-down-379-mom-turn-lower-yoy-nov-arrivals-recover-imports-may-rebound
- Экспорт стали Китая: https://www.steelorbis.com/steel-news/latest-news/chinas-steel-exports-down-23-in-jan-oct-down-61-in-oct-from-sept-2026-1489467.htm
- Порт-Хедленд: https://news.metal.com/newscontent/104173614-port-hedland-iron-ore-exports-up-49-month-on-month-in-september-2026
- Secex: https://www.steelorbis.com/steel-news/latest-news/brazilian-iron-ore-exports-increase-67-percent-in-october-on-more-sales-to-asia-1489431.htm
- JPC: https://www.mysteel.net/news/5148431-india-finished-steel-consumption-rises-66-y-o-y-in-oct26-imports-surge-66-jpc
- Kanto Tetsugen: https://main.d2c6llpg67rkk0.amplifyapp.com/articles/123370
- SteelWhere: https://metafront.news/steelwhere-research-japanese-heavy-scrap-offered-at-570000-won-u-s-bulk-cargoes-at-400/
- SteelWhere: https://www.steelwhere.co.kr/news/articleView.html?idxno=4066
- SteelWhere: https://metafront.news/steelwhere-research-asian-steel-scrap-rally-stalls-billets-flat-as-weak-demand-holds-back-prices/
- SMM: https://news.metal.com/newscontent/3GDHKNIVVSPIVART5TI4K7HB3GZ4UDA2PTYGLFI-smm-steel-indias-domestic-steel-prices-rise-amid-cautious-buying
- SMM: https://news.metal.com/newscontent/104207944-turkish-deep-sea-scrap-buying-picks-up-for-december-shipment
- Морской коксующийся уголь: https://www.mysteel.net/daily-prices/7241855-coking-coal-prices-fob-australia
- Морской коксующийся уголь: https://luliao.lgmi.com/html/202611/09/6018.htm
- Монголия: https://coal.mysteel.com/a/26110617/91CD76997EDDC76C.html
- Baltic Exchange, Week 46: https://www.balticexchange.com/en/data-services/WeeklyRoundup/dry/news/2026/bulk-report-week-46.html

- Fortescue: https://content.fortescue.com/fortescue17114-fortescueeb60-productionbbdb-8be5/media/project/fortescueportal/shared/documents/regulatory/asx-announcements/automated/03151489-september-2026-quarterly-production-report.pdf
- Rio Tinto: https://www.kpler.com/blog/the-last-miner-standing-fortescue-faces-cmrg-alone-as-rio-tinto-settles
- BHP: https://www.mining.com/web/chinas-iron-ore-buying-clout-makes-each-deal-a-market-event/
- Mysteel: https://news.mysteel.com/a/26111309/9FAA7E3EBCF9D80A.html
- Росстат, пересказ ПРАЙМ: https://1prime.ru/20261028/rf-874725668.html
- экспорт HRC в Турцию: https://www.kommersant.ru/doc/9092234
- квота на вывоз лома: http://government.ru/sanctions_measures/measure/137/
- квота на вывоз лома: https://base.garant.ru/413388434/

События недели

- Китай: импорт железной руды в октябре снизился до 105,658 млн т: https://www.steelorbis.com/steel-news/latest-news/chinas-iron-ore-imports-increase-by-31-percent-in-january-october-2026-1489460.htm
- Китай: импорт железной руды в октябре снизился до 105,658 млн т: https://news.metal.com/newscontent/K3474JV2GCUJIRVEAJC2ZHHP4KK56QNMWKDLGVY-smm-iron-ore-import-analysis-oct-imports-down-379-mom-turn-lower-yoy-nov-arrivals-recover-imports-may-rebound
- Китай: экспорт готовой стали в октябре составил 9,854 млн т: https://www.steelorbis.com/steel-news/latest-news/chinas-steel-exports-down-23-in-jan-oct-down-61-in-oct-from-sept-2026-1489467.htm
- Китай: запасы импортной руды в 47 портах достигли 177,5947 млн т: https://www.mysteel.net/analysis/5148789-weekly-chinas-iron-ore-port-stocks-expand-further
- Китай: запасы импортной руды в 47 портах достигли 177,5947 млн т: https://tks.mysteel.com/datas/a/26111308/C37EA809A94D36E8.html
- Китай: Mysteel сообщил о запасах стали 16,66 млн т у трейдеров и SMM – о 152,12 млн т руды в 35 портах: https://www.mysteel.net/analysis/5148703-weekly-chinas-retail-steel-stocks-decline-further-on-week
- Китай: Mysteel сообщил о запасах стали 16,66 млн т у трейдеров и SMM – о 152,12 млн т руды в 35 портах: https://news.metal.com/newscontent/3755V4C5HULPEBYMDF2AVQL3BN3ERKYPXENNJBQ-smm-iron-ore-steel-export-orders-rise-for-a-fourth-month-iron-ore-may-rebound-slightly
- Китай: загрузка мощностей доменных заводов Mysteel снизилась до 86,48%: https://www.mysteel.net/analysis/5148788-weekly-chinese-bf-mills-output-drops-for-5th-week
- Китай: загрузка мощностей доменных заводов Mysteel снизилась до 86,48%: https://www.cnfin.com/kx/detail/20261113/4495211_1.html
- Япония: Kanto Tetsugen продала 20 тыс. т лома H2 по 53 688 иен/т FAS: https://main.d2c6llpg67rkk0.amplifyapp.com/articles/123370
- Япония: Kanto Tetsugen продала 20 тыс. т лома H2 по 53 688 иен/т FAS: https://kantotetsugen.com/english/data.html
- Япония: Kanto Tetsugen продала 20 тыс. т лома H2 по 53 688 иен/т FAS: https://www.mysteel.net/news/5148406-japans-kanto-auction-price-rises-for-h2-scrap-exports-in-december
- Goldman Sachs: ориентир цены руды с 61% Fe на 2027 год снижен до 92 долл./т: https://www.investing.com/news/commodities-news/goldman-cuts-iron-ore-price-target-on-china-steel-demand-93CH-5025364
- Goldman Sachs: ориентир цены руды с 61% Fe на 2027 год снижен до 92 долл./т: https://www.investing.com/news/commodities-news/goldman-sachs-sees-iron-ore-support-at-9095t-as-costs-rise-4905217
- Индия: производство сырой стали в октябре выросло до 14,051 млн т: https://www.mysteel.net/news/5148431-india-finished-steel-consumption-rises-66-y-o-y-in-oct26-imports-surge-66-jpc
- Вьетнам: импортный HRC ASEAN оценен в 531 долл./т CFR: https://news.metal.com/newscontent/PS6D5OR5SIXS536I4VL4W76EKXTNOAKREA5CICQ-smm-steel-vietnam-hrc-import-prices-edge-lower-as-indonesian-cargoes-secure-deals
- Индия: NCDEX объявила фьючерсный контракт на стальной лом: https://www.steelorbis.com/steel-news/latest-news/indias-ncdex-introduces-steel-scrap-futures-contract-1490372.htm
- Гвинея: судоходная отрасль ориентируется на экспортную мощность Симанду 120 млн т в год к концу 2027 года: https://www.mining.com/simandous-120mtpa-export-target-faces-logistics-test/
- Китай: аналитики описали ценовой риск незавершенных переговоров CMRG с Fortescue: https://www.mining.com/web/chinas-iron-ore-buying-clout-makes-each-deal-a-market-event/

- Китай: аналитики описали ценовой риск незавершенных переговоров CMRG с Fortescue: https://www.kpler.com/blog/the-last-miner-standing-fortescue-faces-cmrg-alone-as-rio-tinto-settles
- Австралия и Бразилия: недельные отгрузки руды упали до 23,2 млн т: https://www.mysteel.net/analysis/5148146-weeky-aust-brazilian-iron-ore-shipments-slump-to-4-mth-low
- Китай: третий раунд снижения закупочной цены кокса вступил в силу 13 ноября: https://news.mysteel.com/a/26111207/F0BF21C5EB951BA9.html
- Китай: третий раунд снижения закупочной цены кокса вступил в силу 13 ноября: https://www.mysteel.net/analysis/5148908-weekly-chinas-met-coke-output-continues-to-fall-amid-widening-losses
- Россия: потребление черного лома за январь–октябрь предварительно составило 11,5 млн т: https://www.interfax.ru/amp/1127895
- Россия: экспорт HRC в Турцию за январь–сентябрь составил 510,3 тыс. т: https://www.kommersant.ru/doc/9092234
- Китай: 50 электропечных заводов SMM повысили загрузку: https://news.metal.com/newscontent/RJMATCNGUET7U7NOI7WGCLQKYSMF7FTXM47U3PA-smm-analysis-eaf-operating-rate-up-206-percentage-points-this-period

Источники мнений и заявлений

- Goldman Sachs: баланс железной руды в 2027 году: https://www.investing.com/news/commodities-news/goldman-cuts-iron-ore-price-target-on-china-steel-demand-93CH-5025364
- Mysteel: строительный спрос Китая в ноябре: https://gc.mysteel.com/a/26111109/DC5B7AAABA1A6D8C.html
- SMM: спрос на импортную руду Китая: https://news.metal.com/newscontent/IZBJUHIEQISX362A35W4NLSZ2SLXLEEXBP43QJI-smm-analysis-lower-hot-metal-output-pressures-ore-prices-iron-ore-prices-expected-to-consolidate-on-a-weak-note-next-week
- Kanto Tetsugen: направление экспортного лома H2: https://main.d2c6llpg67rkk0.amplifyapp.com/articles/123370
- CISA: дисбаланс спроса и предложения стали в Китае: https://www.mysteel.net/news/5148712-conf-chinas-steel-supply-glut-to-persist-over-next-couple-of-years
- Wood Mackenzie: риск отдельных решений CMRG: https://www.mining.com/web/chinas-iron-ore-buying-clout-makes-each-deal-a-market-event/
- Tata Steel: реализация и стоимость коксующегося угля в III квартале финансового года: https://www.thehindubusinessline.com/companies/targeting-a-capex-of-20000-crore-this-financial-year-tata-steels-tv-narendran/article71692867.ece

Важная информация

Обзор подготовлен на основе открытых источников и собственных расчетов и носит исключительно информационно-аналитический характер. Он не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, предложением или приглашением купить или продать какой-либо актив: изложенные взгляды и рекомендации не учитывают инвестиционный профиль, цели и финансовое положение конкретного читателя, и упомянутые инструменты могут ему не подходить. Прогнозы и коридоры цены – наши оценки, а не обещание результата; прошлая доходность не гарантирует будущей. Операции со сталью, рудой, ломом и производными инструментами сопряжены с риском потерь, в том числе сверх вложенных средств при торговле с плечом. Решения о сделках читатель принимает самостоятельно.

Подготовлено экспертами Металитика по открытым источникам. Не является инвестиционной рекомендацией.