Davis Index

鉄スクラップ: 欧州マーケット

JISRI, Kobe, Japan, June 2019

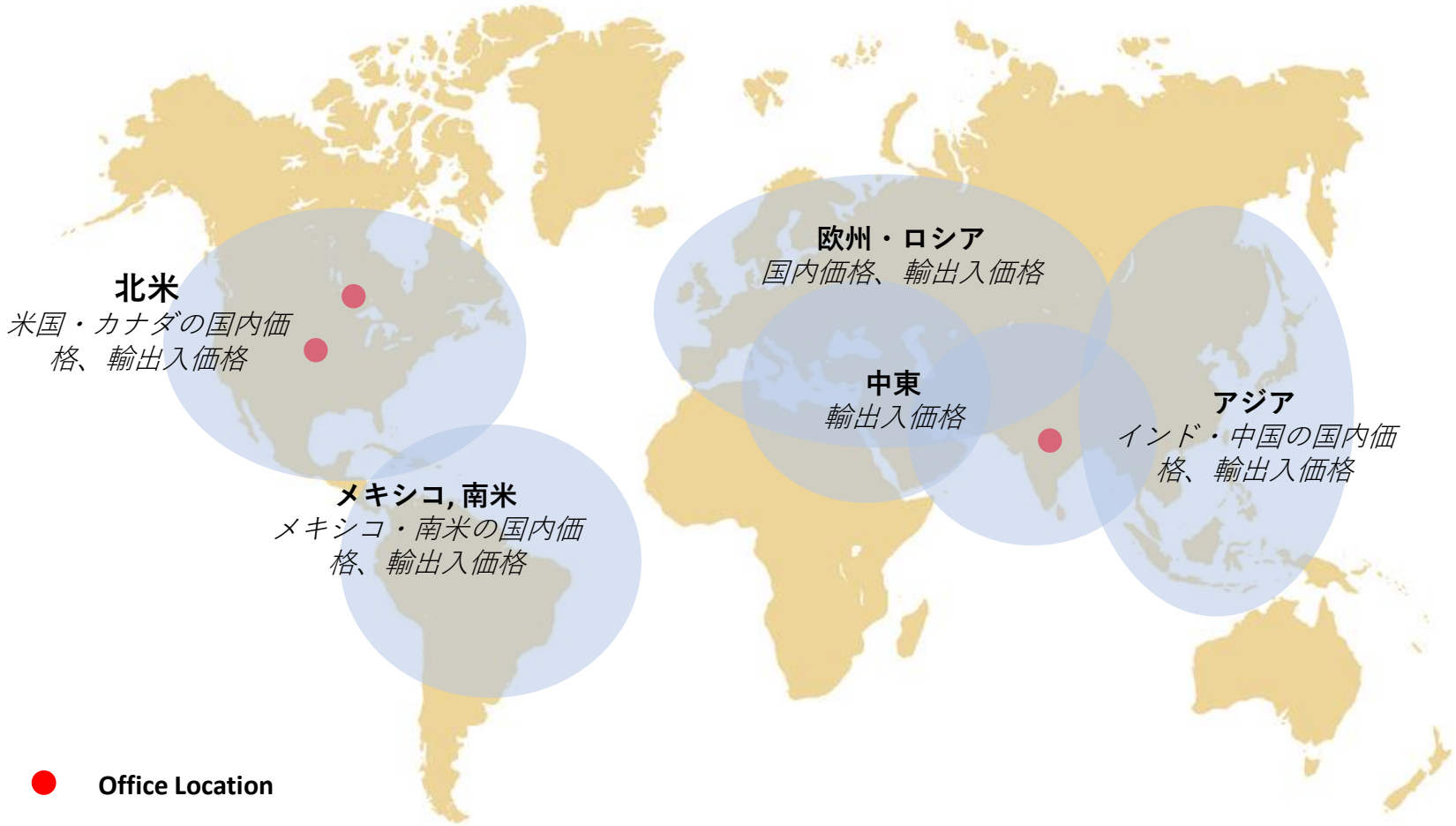
デイビスインデックス社について

デイビスインデックス社は価格に関するレポートやデータ分析により世界のスクラップマーケット情報を提供しています。

創業者: ショーン・デビッドソン

- Fastmarkets AMM社やArgus Metal Prices社において記者として10年以上従事。
- 新断価格指標や先物の創設に携わった。
- ヒューストンとロンドンにてArgus Metal Prices社のサービス構築。
- 証券監督者国際機構に準拠したサービス構築の深い知識と経験を持つ。
- 世界最大の国際会議におけるリサイクルマーケットのアナリストとして度々登壇。

デイビスインデックス社のオフィスとリサーチ範囲



Davis Index

Davis Index

Fundamentals

概要

- 2018年の欧州の粗鋼生産量は1億6770万トン。
- 生産量の高い国はドイツ (42.4), イタリア (24.5), フランス (15.4), スペイン (14.3) 、ポーランド (10.2)の順となっている。（100万トン）
- 欧州には約300機のシュレッダーがある。

欧州各国のシュレッダー保有数: 300

Country	Count
Italy	52
France	45
Germany	39
UK	39
Spain	19
Belgium	14
Poland	13
Norway	9
Sweden	9
Netherlands	8
Finland	7
Austria	6
Bulgaria	5

Country	Count
Denmark	5
Portugal	5
Romania	5
Hungary	4
Slovakia	4
Greece	3
Ireland	3
Czech Republic	2
Estonia	1
Latvia	1
Lithuania	1
Malta	1

Source: BIR

スクラップ消費と鉄鋼生産: 欧州と日本の比較

2018年の高炉と電気炉の鉄鋼生産量

	Total output			% of production	
	BOF	EAF	Total	BOF	EAF
世界	1266.7	524.2	1790.9	70.4	29.2
EU-28カ国	98.1	69.6	167.7	58.5	41.5
その他の欧州	14	28.5	42.5	32.9	67.1
トルコ	11.5	25.8	37.3	30.9	69.1
日本	78.2	26.1	104.3	75	25

million tonnes *Source: BIR*

鉄スクラップの消費

	2018	2017	% change
世界	469.3	426.3	10.1
EU-28カ国	93.81	93.57	0.3
トルコ	30.14	30.27	-0.4
日本	36.51	35.78	2.1

million tonnes *Source: BIR*

- 欧州の電気炉生産の割合は日本より高い。
- その結果より多くのスクラップ消費となる。
- 弱気な経済は域内の鉄鋼生産の成長にも影響し、鉄スクラップの消費も横ばい傾向。
- 現状スクラップ業者は輸出に依存している。

鉄スクラップの消費: 少しずつ増加傾向

EU-28カ国の粗鋼生産とスクラップ消費

	2014	2015	2016	2017	2018	% change
粗鋼生産	169.3	166.1	162	168.5	167.7	-0.5
高炉シェア（%）	**61**	**60.7**	**60.5**	**59.6**	**58.5**	
電炉シェア（%）	**39**	**39.3**	**39.5**	**40.4**	**41.5**	
スクラップ消費量（100万トン）	91.6	90.61	88.4	93.6	93.8	+0.2
スクラップ/粗鋼生産 （%）	**54.1**	**54.6**	**54.6**	**55.5**	**55.9**	

million tonnes

Source: BIR

- 西欧では電気炉が43%のシェアがあり、粗鋼生産に対するスクラップの使用は54%。
- 一方東欧では、電気炉シェアは28%に過ぎず、スクラップ使用も46%となっている。

世界のスクラップの輸入国

Main scrap importers

	2017	2018	% change
Turkey	20.98	20.66	-1.5
Korea Republic	6.18	6.39	3.5
India	5.37	6.33	+18
USA	4.64	5.03	+8.5
Taiwan	2.92	3.63	+24.3
Canada	2.12	3.47	+64.1
EU-28	3.07	2.85	-7.2
Indonesia	1.86	2.51	+35.2
Mexico	1.78	1.91	+7.4
Thailand	1.74	1.72	-1.0
Belarus	1.35	1.50	+10.6
China	2.33	1.34	-42.3

million tonnes

Source: BIR

世界のスクラップ輸出国

Main steel scrap exporters

	2017	2018	% change
EU -28	20.085	21.436	+6.7
USA	15.016	17.332	+15.4
Japan	8.208	7.405	-9.8
Russia	5.320	5.542	+4.2
Canada	4.409	5.107	+15.8
Australia	1.979	1.968	-0.6
Hong Kong	1.380	1.295	-6.2
Singapore	0.790	0.775	-1.9

million tonnes

Source: BIR

EU28カ国のスクラップ消費: 順位

Steel scrap consumption

	2017	2016	% Change
Italy	21.589	19.920	+8.4
Germany	19.008	18.360	+3.5
Spain	11.075	10.495	+5.5
France	7.193	7.028	+2.3
Poland	6.536	5.571	+17.3
Belgium	3.166	3.075	+3.0
United Kingdom	2.695	2.556	+5.4
Austria	2.629	2.584	+1.7
Luxemburg	2.446	2.450	-0.2
Sweden	2.317	2.185	+6.0
Portugal	2.202	2.140	+2.9
Finland	2.171	2.231	-2.7
Romania	2.003	1.764	+13.5
Czech Republic	1.656	1.880	-11.9
Greece	1.595	1.359	+17.4
Slovakia	1.473	1.379	+6.8
Netherlands	1.372	1.583	-13.3
Hungary	0.799	0.560	+42.7
Slovenia	0.721	0.690	+4.5
Bulgaria	0.699	0.565	+23.7
EU-28	**93.345**	**88.374**	**+5.6**

million tonnes

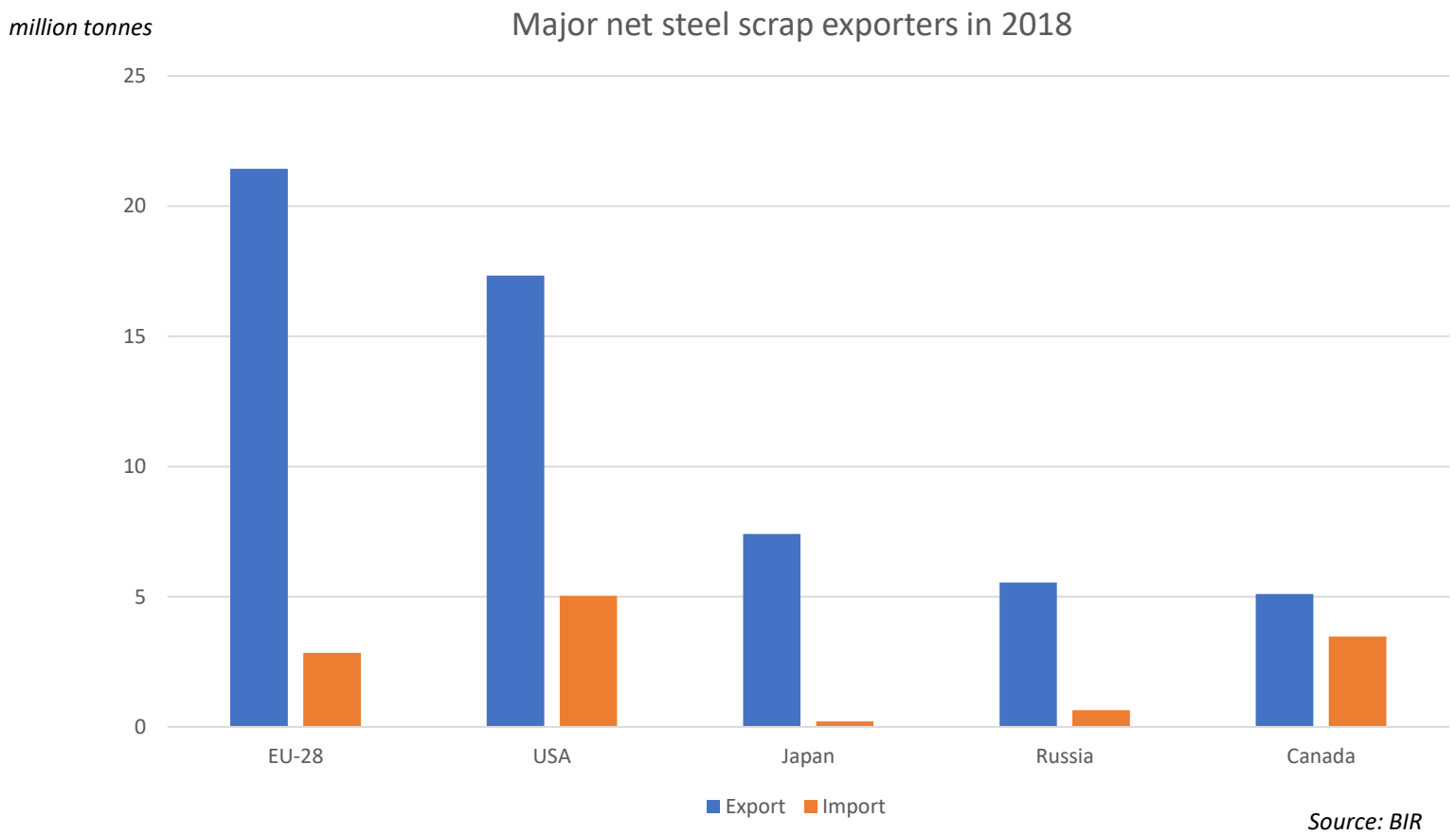
Source: BIR

Davis Index

Davis Index

Understanding Europe

欧州 : 世界のスクラップ輸出国



Davis Index

EU スクラップ輸出: breakdown

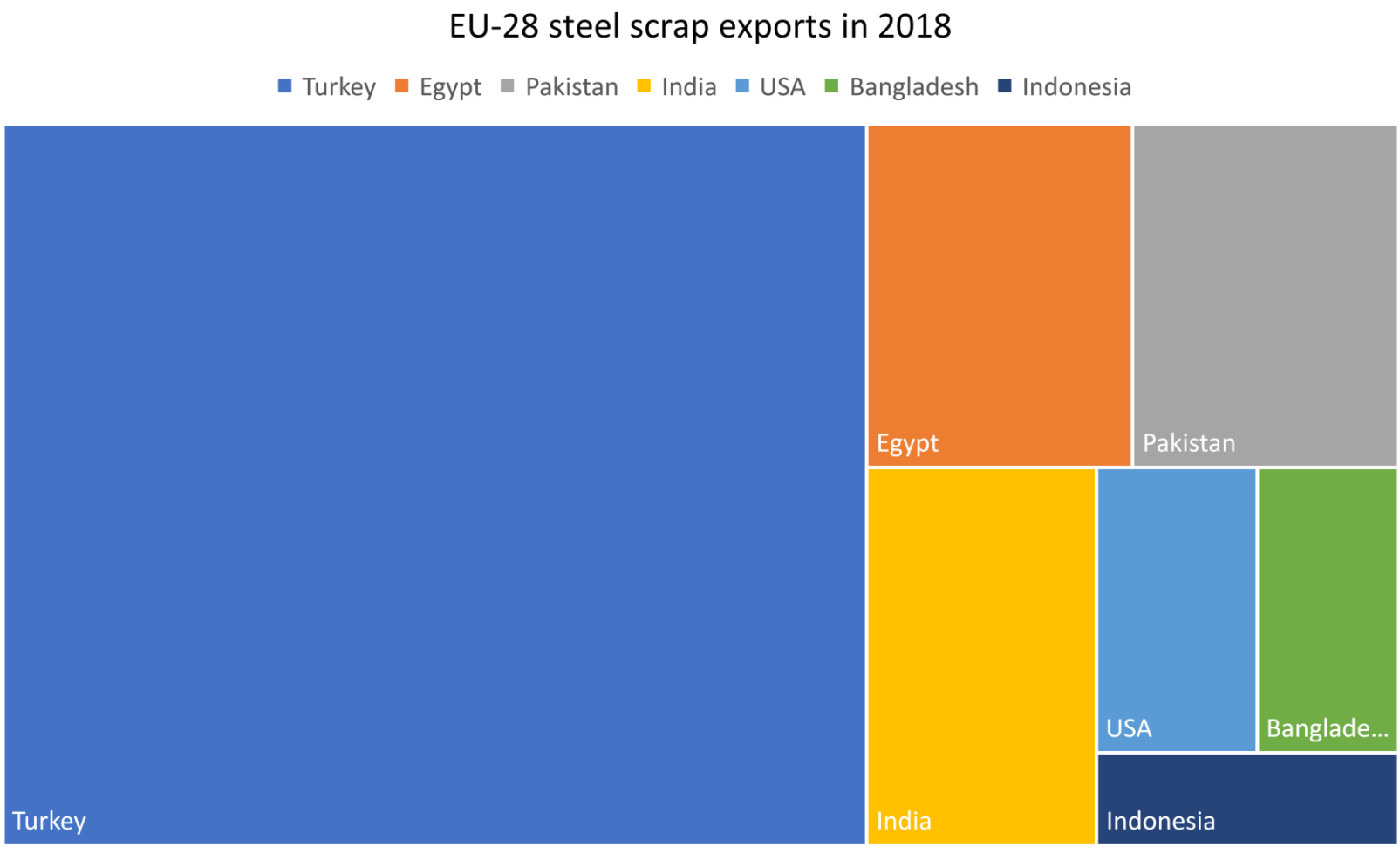
million tonnes

Exporter	2018	2017	% change	Biggest Buyers	2018	% change
United Kingdom	7.031	6.966	+0.9	Turkey	2.517	-19.0
				Pakistan	1.053	+9.1
				Egypt	0.858	+4.1
				India	0.703	+38.7
				Bangladesh	0.547	+82.9
				Indonesia	0.412	+472.2
Netherlands	3.45	3.39	+1.8	Turkey	2.227	-16.3
				USA	0.258	+31.6
				India	0.238	+126.7
				Egypt	0.204	+397.6
Belgium	2.768	2.64	+4.8	Turkey	1.917	-4.3
				Egypt	0.53	+13.0
				India	0.121	+245.7
Germany	1.372	1.191	+15.2	Turkey	0.691	+9.2
				Switzerland	0.353	-2.8
				India	0.179	+225.5
				Pakistan	0.099	+98.0
France	0.96	0.863	+11.2	Turkey	0.671	+7.9
				Switzerland	0.09	-10.9
Sweden	0.881	0.912	-3.4	Turkey	0.293	+22.1
				USA	0.221	+10.0
				Norway	0.144	-2.7
Romania	0.676	0.617	+9.6	Turkey	0.585	+10.0
Bulgaria	0.311	0.35	-11.1	Turkey	0.244	-15.9
EU-28 overall	**21.436**	**20.085**	**+6.7**			

Source: BIR

Davis Index

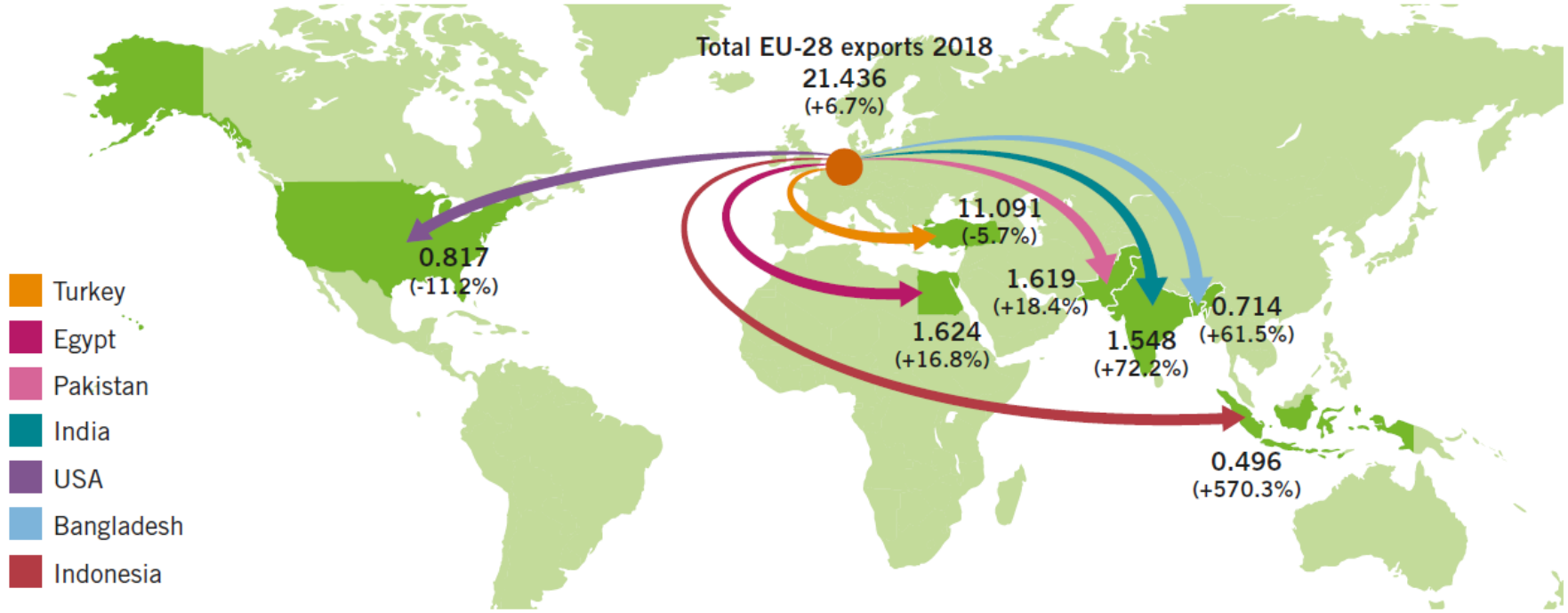
EU スクラップ輸出先: 向け先別



Source: BIR

EUスクラップ輸出の流れ

MAIN FLOWS OF **EU-28** STEEL SCRAP EXPORTS 2018 (MILLION TONNES)



Source: BIR

Davis Index

スクラップ輸出: 日本 vs 欧州

2018年日本の最大の向け先は韓国、ベトナム、中国と台湾となっている。

欧州各国の注目は急速にベトナムに集まっている。既に英国とオランダからの輸入量は大きく伸びている。今後日本の輸出業者は他のヨーロッパ各国とも競合していくと予想される。

バングラデシュは今年9月に月間10万トンの生産能力が追加される。これにより、これまでの月3カーゴから、今後は5バルクカーゴ分の需要を見込む。同国は約25％をコンテナで輸入しており、今後運賃コストが重要になる。

インドはダライ粉と鋳造用スクラップにとって良い向け先であり、輸出業者はインドマーケットにより注目すべき。

Davis
Index

ドイツについて

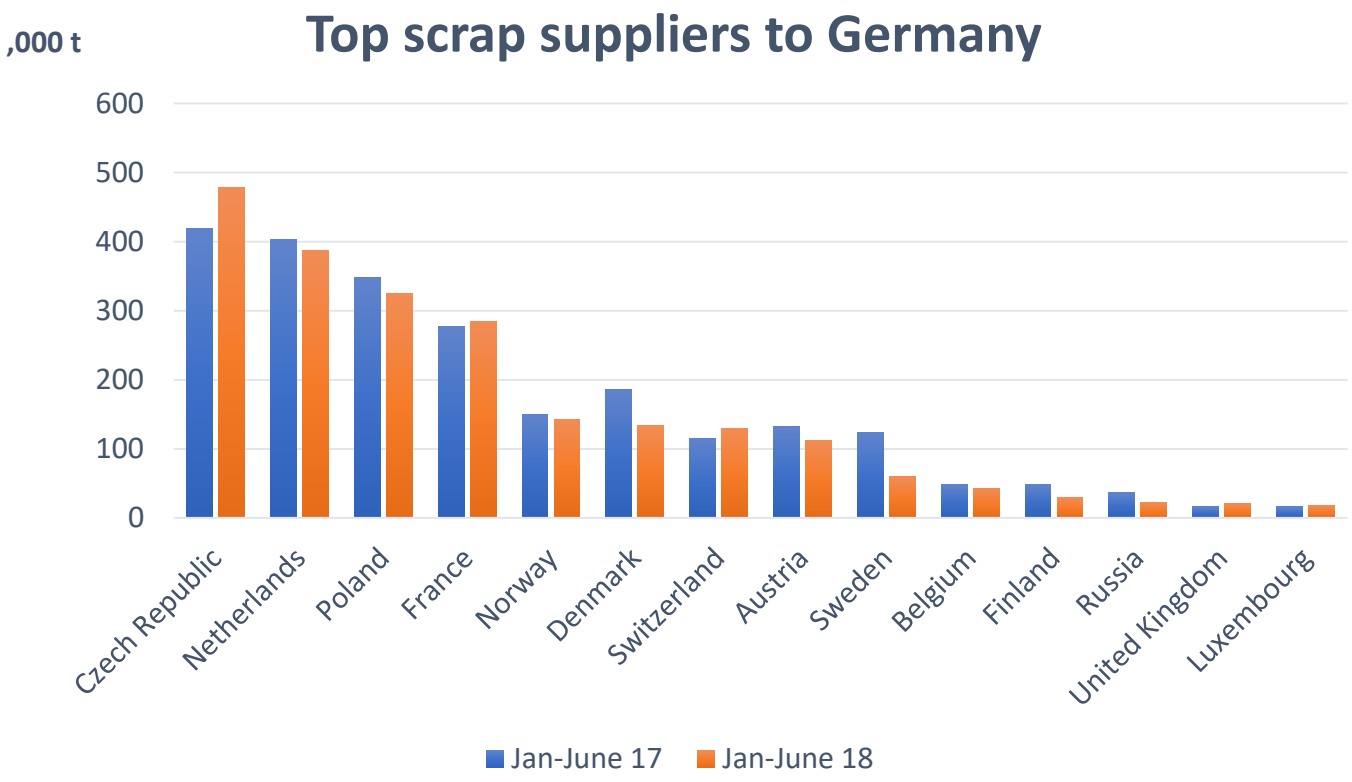
ドイツ: 概要

German steel scrap balance in ,000 tonnes

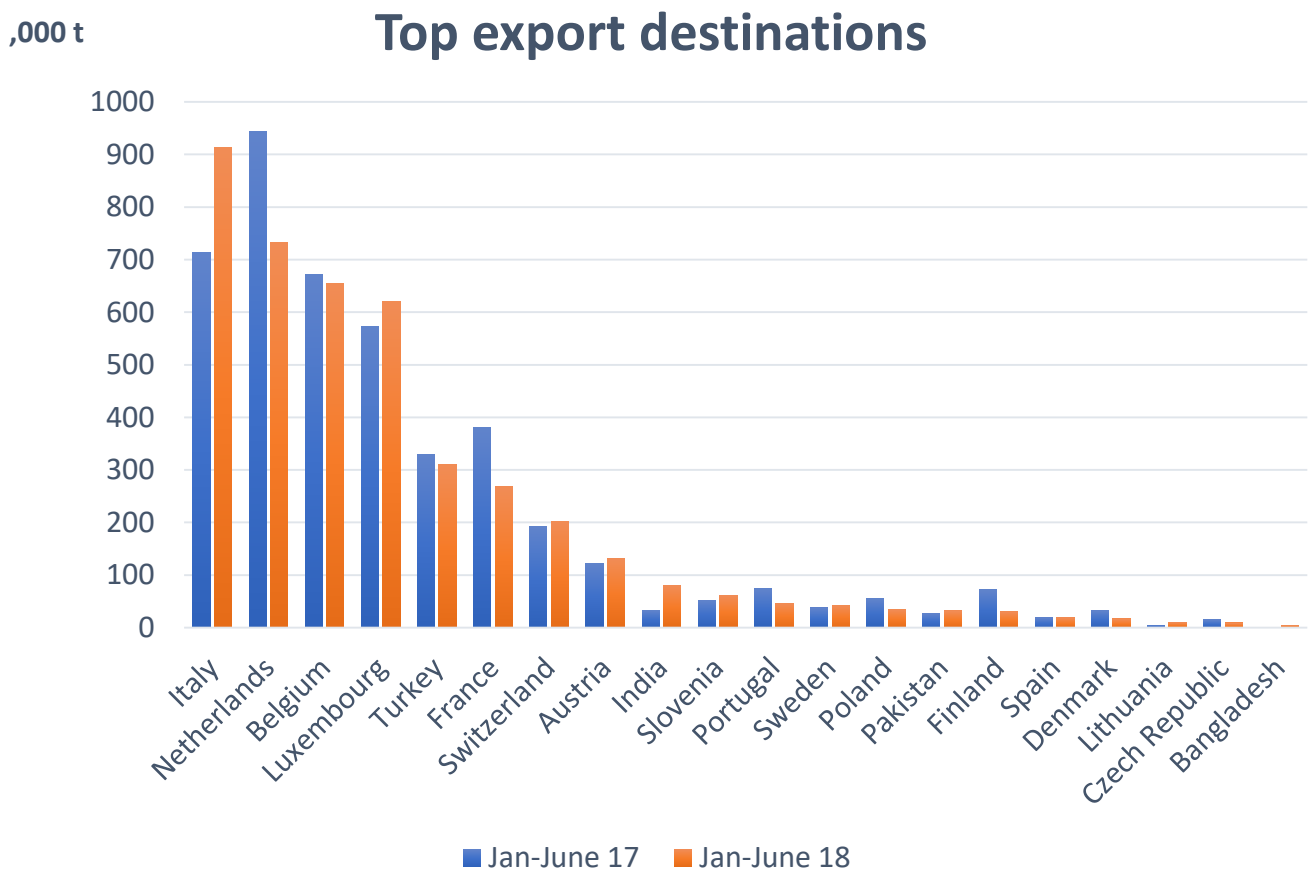
	2018	2017	% change
Steel scrap sales			
Steel mill purchases	14,600	14,900	-2.0
Foundry purchases	3,570	3,430	4.1
Scrap exports	8,565	8,800	-2.7
Total shipments	**26,735**	**27,130**	**-1.5**
of which scrap imports	4,251	4,773	-10.9
Domestic consumption	**22,484**	**22,357**	**0.6**
Steel production			
Total crude steel	**42,434**	**43,297**	**-2.0**
of which BOF	29,731	30,290	-1.8
of which EAF	12,703	13,007	-2.3
Ratio of EAF steel in %	29.9	30.0	
Cast steel, cast iron & malleable cast iron	4,300	4,160	+3.4
Steel scrap consumption			
Total crude steel consumption	18,600	18,966	-1.9
Ratio of scrap in crude steel production	**43.80%**	**43.80%**	
Cast steel, cast iron & malleable cast iron	5,660	5,530	+2.4
Total steel scrap consumption	**24,260**	**24,496**	**-1.0**

Source: Eurofer

ドイツ: スクラップ輸入


Top scrap suppliers to Germany
,000 t
600
500
400
300
200
100
0
Czech Republic
Netherlands
Poland
France
Norway
Denmark
Switzerland
Austria
Sweden
Belgium
Finland
Russia
United Kingdom
Luxembourg
Jan-June 17
Jan-June 18

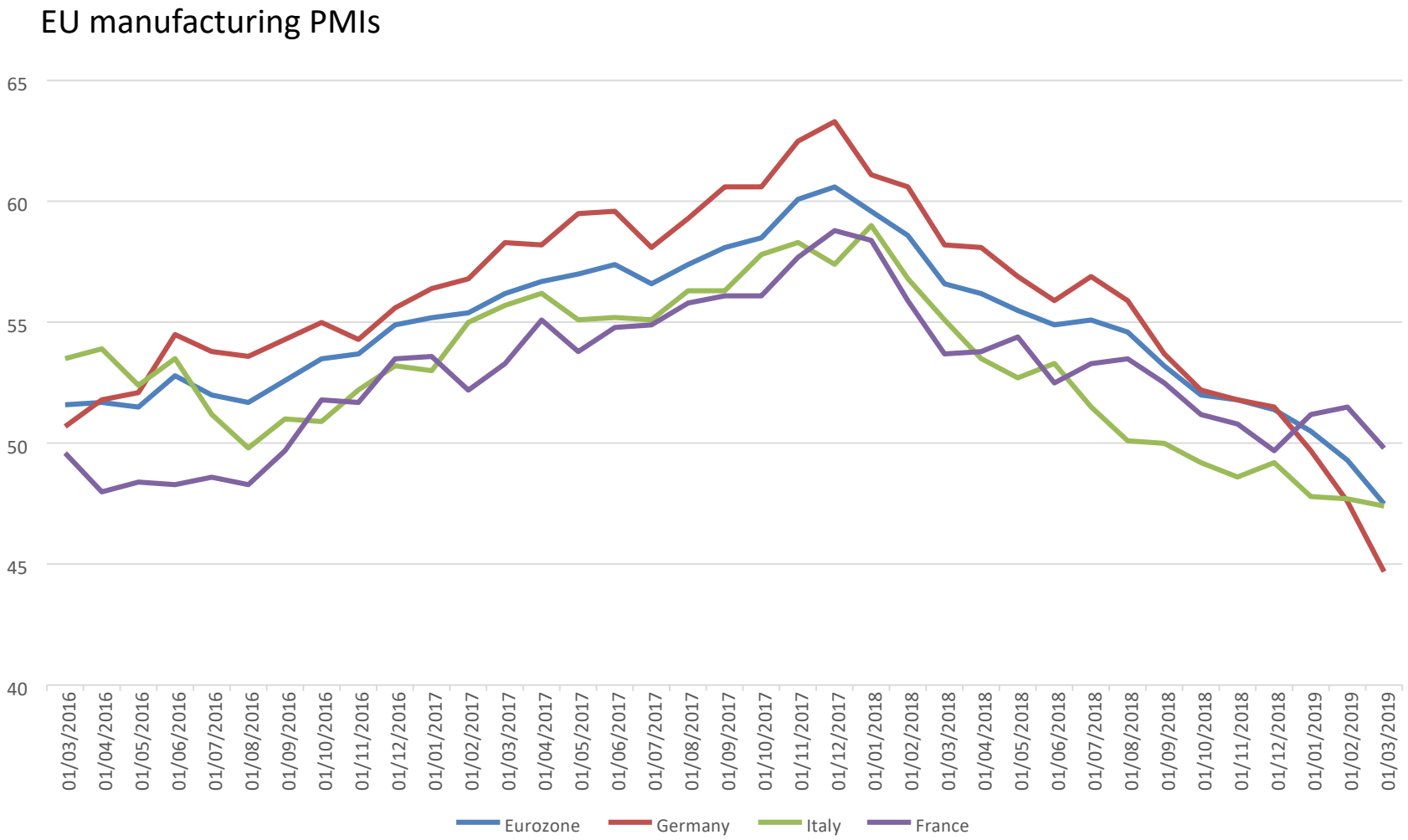
ドイツ: スクラップ輸出


,000 t
Top export destinations
1000
900
800
700
600
500
400
300
200
100
0
Italy
Netherlands
Belgium
Luxembourg
Turkey
France
Switzerland
Austria
India
Slovenia
Portugal
Sweden
Poland
Pakistan
Finland
Spain
Denmark
Lithuania
Czech Republic
Bangladesh
Jan-June 17
Jan-June 18

Davis
Index

欧州の経済情勢

マクロ経済


EU manufacturing PMIs
65
60
55
50
45
40
01/03/2016
01/04/2016
01/05/2016
01/06/2016
01/07/2016
01/08/2016
01/09/2016
01/10/2016
01/11/2016
01/12/2016
01/01/2017
01/02/2017
01/03/2017
01/04/2017
01/05/2017
01/06/2017
01/07/2017
01/08/2017
01/09/2017
01/10/2017
01/11/2017
01/12/2017
01/01/2018
01/02/2018
01/03/2018
01/04/2018
01/05/2018
01/06/2018
01/07/2018
01/08/2018
01/09/2018
01/10/2018
01/11/2018
01/12/2018
01/01/2019
01/02/2019
01/03/2019
Eurozone
Germany
Italy
France

マクロ経済

EUのPMI（購買担当者景気指数）は貿易摩擦、ブレグジットや自動車産業の低迷により下落傾向。

2018年、EUの鉄鋼消費は輸入シェアが増加した2.5%上がった。域内の出荷は0.6%の微増。2019年の鉄鋼需要は2018年と同程度の見込み。

ドイツ景気は苦しい状況。鉱工業生産は減少し、製造業は縮小。主な要因は米中の貿易摩擦であり、自動車需要の減速となった。在庫調整により鉄鋼需要が損なわれ、自動車在庫が鉄鋼需要に影響し続けている。

コイルセンターの在庫はここ数年多い為、国内の鋼板価格は世界的に最も安い。鉄鋼メーカーはスポット市場において非常に競争力のある価格で多く提供している。過去6ヶ月間で、北欧の鋼板価格は€540/tから€470/t以下に低下した。

セーフガード

2018年5月17日、EUは既存のセーフガードの見直しを行った。この暫定措置は、2018年7月18日から2019年2月3日まで行われた。

関税割当枠が満たされた場合、25％のセーフガードが23製品に課された。しかし、割当枠はすぐに埋まってしまい、見直された。

マーケットは鉄筋、線材、亜鉛メッキ鋼板の顧客にとってよい見直しを期待している。

トルコからの鋼板輸入の急増は、トルコ鉄鋼メーカーに対するさらなる規制をおこす可能性がある。

上記と同じ時期に、一部鋼板のEUからトルコへの輸出も急増した。EUからトルコに大量に製品を輸出してるタイミングでもあり、トルコ品の輸入といかに戦い規制を強めたらよいのかEUの鉄鋼メーカーは当惑している。

Davis Index

Market outlook

まとめ

- 弱いヨーロッパのファンダメンタルズが継続すると予想。 2019年の自動車生産見通しは1%を下回る。

- 弱い鋼板価格はトルコ、北アフリカ、東南アジアへの輸出増加につながる。

- 中国は2019年に生産能力が新たに4,500万トン増えると発表すると予想していたため、中国の輸出回復に対する懸念の高まる。

- 世界の鉄鋼生産は、依然として4億トンを超える過剰生産能力という問題がある。世界の鉄鋼消費の伸び率は今年と来年の1%前後と予測されるが、欧州ではマイナスの予測となっている。

Davis
Index

sean@davisindex.com