



Damstahls rapport om rostfritt stål Juni 2015

Damstahls rapport om rostfritt stål

Juni 2015



Innehåll

- *Rostfritt i korthet*
- *Europeiska industrinyheter och affärsklimatet (PMI)*
- *Marknadsläget i Damstahl-land*
 - *Tyskland*
 - *Nederländerna*
 - *Danmark*
 - *Sverige*
 - *Norge*
 - *Slovenien*
- *Råvaror*

Månadens fokus:

- *Valutakursernas påverkan på marknaden för rostfritt stål*

Rostfritt i korthet Tilltagande medvind



- **Rostfria stålverk:** Tillgängligheten för kallvalsad rostfri plåt i Europa minskades under de senaste månaderna efter beslutet den 25 mars om antidumping mot Kina och Taiwan, och den efterföljande kollapsen i importvolymen. Orderböckerna hos alla europeiska verk har ökat till 12 veckors leveranstid (från 8 veckor i början av året). Det enda undantaget tycks vara AST som så sent som i slutet av maj tog in order för leverans i juli.
- **Legeringstillägg:** Ökade något i juni, främst på grund av en viss ökning av LMEs nickelpriser i slutet av april. De europeiska stålverkens legeringstillägg för 304 aviserades till 1,234–1,273 EUR/ton, vilket är ungefär 5-29 EUR/ton högre än i maj. Junis legeringstillägg för 316 ligger på 1,766–1,823 EUR/ton (maj: 1,745–1,854 EUR/ton).
- **Baspriserna förblir låga:** Baspriset för kallvalsad rostfri 2 mm plåt i 304 ligger på ca 1,050–1,090 EUR/ton och för kallvalsade rostfri stålplåt i stålsort 316 ca 1,350–1,390 EUR/ton.
- **Slutförbrukare: Bygg och anläggning:** Europa redovisar en ytterligare minskning med 3,7 % jmf m föregående år i euroområdet och 2,4 % jmf m föregående år i EU-länderna. Aktiviteten i offentligt byggande sjönk drastiskt i följande EU-länder: Tyskland (-8,1 % jmf m föregående år), Frankrike (-7,9 % jmf m föregående år) och Portugal (-4,5 % jmf m föregående år). Den högsta tillväxttakten i Rumänien (+ 19,5% jmf m föregående år), Sverige (+ 9,4 % jmf m föregående år) och Tjeckien (+ 6,2 % jmf m föregående år). **Konsumtionsvaror:** Export av tyska konsumentvaror och hushållsutrustning var i Q1/15 42,7 miljarder EUR, vilket är en ökning med 7,6 % jmf m Q1/14. De största exportmarknaderna var USA (3,8 miljarder EUR), Kina (3,6 miljarder) och Frankrike (2,9 miljarder EUR). Importen till Tyskland återhämtade sig mer än exporten, och nådde i Q1/15 en ökning med 11,8% med ett totalt värde på 38,7 miljarder kronor. EUR (Q1/14: 34,6 miljarder EUR). **Bilindustrin:** Antalet nyregistrerade personbilar på den tyska marknaden ökade till 291 400 enheter, vilket motsvarar en ökning med ca 6 % på årsbasis. I jämförelse med motsvarande period föregående år mot i år visade också för perioden januari-april med 1 050 000 nyproducerade fordon i Tyskland, en ökning med ca 6 %. Orderingången var fortsatt stabil, medan exportorderingången under april steg 1% (januari-april + 7 % jmf m föregående år). **Processindustrin:** Den tyska föreningen VDMA indikerar en marginell ökning på 0,2 % i exportvärdet av maskinutrustning som i Q1/15 uppgick till 36,6 miljarder EUR (Q1/14: 36 500 milj EUR). USA var återigen för första gången sedan 2008 största kund och ökat sin tyska import mer än 17 %, vilket motsvarar 11,1% av den totala exportvolymen av den tyska maskinutrustningen. Strax efter USA låg Kina med 10,5% av den totala exporten inom denna industri (+ 2,9 %). Exporten till andra EU-länder sjönk samtidigt med 1,3 % till 44,3%.



- Industrinyheter
- Affärsklimatet – PMI

Europeiska industrinyheter

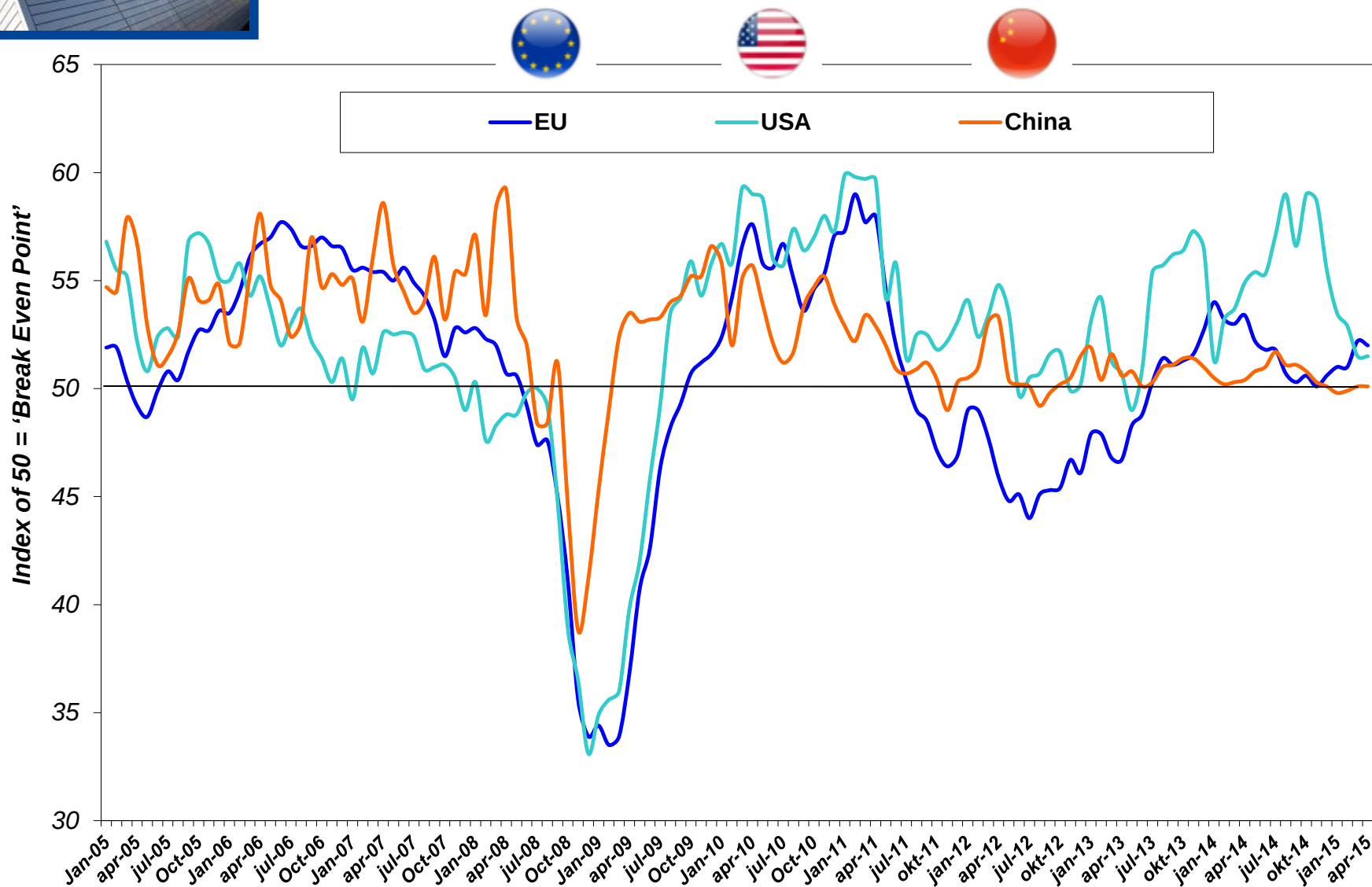
De första tecknen på ökad aktivitet



- **Europeiska rostfria råstålsproduktionen** uppgick till ca 1,9 milj t under Q1/15, vilket är ca 7 % lägre än under Q1/14. Även Frankrike, Tyskland och Italien drabbades av tvåsiffriga nedgångar i produktionsvolym. I Finland, Spanien och Sverige var tillväxttakten stabil.
- **Aperams** omsättning för rostfritt stål samt elektro stål uppgick i Q1/15 till 1,021 milj USD, vilket motsvarar en minskning med 1 % jmf m fjärde kvartalet 2014. Däremot ökade leveranserna Q1/15 med 12 % till 462 kt (412 kt i Q4/14). EBITDA ökade från 10 milj USD i Q4/14 till 94 milj USD i Q1/15 (+ 17 % qoq). Bolagets EAT i Q1/15 har nästan fördubblats och uppgick till 70 milj USD (Q4/14: 37 milj USD.). Enligt Aperam beror de positiva resultaten främst på en bättre aktivitet i Europa och bolagets kostnadsbesparingsstrategi "Leadership Journey" som inleddes i slutet av 2010.
- **Tubacex**, producent av rostfria rör, hade en omsättning på ca 160 milj EUR i Q1/15, ca 13,9% högre än Q1/14. EBITDA steg från 16,5 milj EUR i Q1/14 till 17,5 milj EUR i Q1/15 (+ 5,7 % på årsbasis). Bolagets rörelseresultat i Q1/15 minskade med ca 3,8 % och uppgick till 10,4 milj EUR, jmf m 10,9 milj EUR i Q1/14. Tubacex förväntar sig att marknadsklimatet förblir likartat hela 2015, driven av osäkerhet på kort sikt för projekt marknaden samt ökad konkurrens.
- **Schmolz + Bickenbach (S + B)** hade en omsättning på 766 milj EUR i Q1/15, vilket motsvarar en ökning på 2,3 % jmf m Q1/14 vid 748 milj EUR. Försäljningsvolymen minskade från 500 kt i Q1/14 till 483 kt i Q1/15 (- 3,4 % på årsbasis). Koncernens EBITDA i Q1/15 minskade med 10,5% till 55 milj EUR, en minskning från 61 milj EUR i Q1/14. EBIT i Q1/15 var ca 34 % lägre, 22 milj EUR jämfört med 33 milj EUR i Q1/14. S + B: s EAT störtdök från ett överskott på 12 milj EUR i Q1/14 till en förlust på 122 milj i Q1/15, på grund av nedskrivningar och avsättningar för avvecklade verksamheter.
- **Acerinox:** Smältproduktionen för den spanska gruppen i Q1/15 var drygt 600 kt, 16,5% högre än i Q4/14, men 2,7 % lägre än i Q1/14. Koncernens kallvalsproduktion ökade till 395 kt (+ 2,7 % på årsbasis), medan varmvalsproduktionen sjönk för både långa (-8,6 % på årsbasis) och platta produkter (-3,3 % på årsbasis). Nettoomsättningen i Q1/15 ökade till 1,144 milj EUR från 1 024 milj EUR i Q1/14 (+ 11,8% på årsbasis). Även koncernens EBITDA på 103 milj EUR (+ 15,6%) och EBIT på 62 milj EUR (+ 22,0% på årsbasis) visade stark tillväxt. Acerinox EAT i Q1/15 på 31 milj EUR, ökade med 15,1% jmf m Q1/14.

Var står vi i konjunkturcykeln? – PMI Status april 2015

Kräftgång jorden runt





- *Sammanfattning: Marknadsläget i Damstahl-land*
- *Tyskland*
- *Nederländerna*
- *Danmark*
- *Sverige*
- *Norge*
- *Slovenien*

Marknadsläget i Damstahl-land Tyskland och Nederländerna



- **Tyskland:** Den tyska marknaden för rostfritt stål verkar ha förlorat en del av sitt momentum i maj. Efterfrågan från slutförbrukare som ansågs stabil eller till och med bättre under de första månaderna av 2015 började försvagas. Grossister strävar efter att hålla låga lagernivåer och köpa endast till sina lager då det är absolut nödvändigt. Lägre aktivitet i kombination med flera helgdagar i maj gjorde det svårt för marknadsaktörerna att nå nya försäljningsrekord detta år. Trycket på marginalerna ökar igen och på grund av den senaste tidens nedgång i nickelpriset fortsätter "raset nedåt". Tyskland har fortfarande en av de lägsta prisnivåerna i Europa.
- **Krones:** Omsättningen i Q1/15 ökade 5,1 % till ca 739 milj EUR från 703 milj EUR i Q1/14. Orderingången i Q1/15 uppgick till 787 milj EUR, vilket motsvarar en ökning på 6,5 % jmf m Q1/14. Rörelseresultatet växte från 42 milj EUR i Q1/14 till 49 milj EUR i Q1/15 (+ 16,6%). Bolagets EAT i Q1/15 ökade med 17,1% till 35 milj EUR jmf m 30 milj EUR i Q1/14. Krones prognostiserar en tillväxt i sin årsomsättning på minst 4 % på årsbasis i 2015.
- **GEA:** Bolaget meddelade nyligen förvärvet av italienska Comas, en leverantör avancerad industriell process-utrustning för livsmedelsindustrin. Comas ligger i norra Italien, har en personalstyrka på 155 anställda, en årlig omsättning på ca 50 milj EUR och fokuserar på marknaderna i Europa och Asien. När förvärvet är genomfört kommer Comas ingå i GEA:s affärsområde Solutions.
- **BSH Hausgeräte GmbH (BSH):** I sin årsrapport för 2014 uppgav företaget en omsättning på 11 389 milj EUR, ca 8,3 % högre än 2013, 10 508 milj EUR. Bolagets EBITDA ökade från 889 milj EUR i 2013 till 1 078 milj EUR i 2014 (+ 21,3% på årsbasis). EBIT 2014 uppgick till 705 milj EUR, en ökning med 37,7% jmf m 2013, 512 milj EUR. EAT ökade från 308 milj EUR 2013 till 447 milj EUR 2014 (+ 45,1% på årsbasis).
- **Nederländerna:** Prognosen för den ekonomiska utvecklingen är positiv. Aktivitetsnivån på den holländska rostfria marknaden fortsatte stabilt för andra månaden i rad. Stigande exportsiffror visar också en positiv affärsutveckling för kommande månader. Livsmedelsindustrin, olje- och gasindustrin är fortfarande de mest aktiva segmenten.
- **Royal Dutch Shell (RDS):** I mitten av maj meddelade olje- och gasbolagets ha inlett exklusiva förhandlingar med irländska DCC Energy grupp. RDS:s franska verksamhet för gasol, Butagaz, är föremålet för förhandlingarna, då företaget har erhållit ett bindande bud på 464 milj EUR. Efter kartellmyndigheternas godkännande förväntas affären avslutas före utgången av 2015.
- **Akzo Nobel:** I slutet av maj meddelade Akzonobel byggplaner till ett värde av 30 milj EUR för en anläggning för produktion av special coatings i Thailand. Den nya anläggningen kommer att bidra till en ökning av företagets närvaro på den asiatiska marknaden. Produktionen beräknas starta i Q3/16. Akzonobel meddelade vidare att ha slutfört försäljningen av sin globala verksamhet för tillverkning av papperskemikalier för finska Kemira Oyj för 153 milj EUR, efter att ingått ett köpeavtal för ett år sedan.



Marknadsläget i Damstahl-land Danmark och Sverige



- **Danmark:** Marknadsaktiviteten i den danska rostfritt stålmarknaden var nästan oförändrad på en ganska okej nivå i maj. Priserna är fortfarande under press och konkurrensen förblir tuff. Den typiska uppgången av priserna för rostfria produkter mot sommaren har ännu inte syns till. Industrisegmenten visar en blandad bild när det gäller aktivitetsnivå - medan mat och dryck samt bygg ökade förra månaden lider andra segment fortfarande av att investeringar i projekt skjuts upp på grund av bristande investeringsvilja.
- Danish Crown: För HY1 av budgetåret 2014/15, redovisar bolaget intäkter på ca 9 miljarder DKK, vilket motsvarar en årlig ökning med 1 miljard DKK under samma period 2013/14. Danish Crowns rörelsevinst ökade med 28 % till 1 108 milj DKK HY1/14-15 (HY1/13-14: 798 milj DKK.). EAT i HY1/14-15 ökade till 852 milj DKK, vilket motsvarar en ökning med ca 5 % jmf m 813 milj DKK HY1/13-14. Bolaget meddelade vidare expansionsplaner i Sverige 2015. Ett av Danish Crown dotterbolag i Sverige, KLS Ugglarps AB kommer överta en majoritet i Dalsjöfors Slakteri, ett svenskt slakteri med ca 300 anställda och en årlig omsättning på ca 1 miljard SEK.
- Danfoss: Intäkterna under Q1/15 uppgick till 9 385 milj DKK, en ökning med drygt 13 % jmf m 8 303 milj DKK i Q1/14. Däremot sjönk koncernens rörelsevinst med ca 7 % från 996 milj DKK under Q1/14 till 930 milj DKK i Q1/15 och även EAT minskade till 509 milj DKK i Q1/15 (minskade med 8 % jmf m EAT postade i Q1/14).
- Danska Arla Foods meddelade nyligen att ha ingått ett nytt joint venture med Egyptens största mejeriföretag Juhayna livsmedelsindustrier. Arla äger 49 % av aktierna och är ansvarig för den dagliga ledningen och Juhayna äger resterande 51 %, och är ansvarigt för att leverera de danska produkterna på de afrikanska marknaderna. Man planerar också att starta en lokal produktion i Egypten inom en snar framtid.
- **Sverige:** Marknaden för rostfritt stål i Sverige går sidledes, stark prispress och hård konkurrens råder. Det finns inga tecken på återhämtning på kort sikt, eftersom den allmänna ekonomiska situationen i Sverige ser besvärlig ut. Aktivitetsnivån på den svenska marknaden för rostfritt stål är fortsatt låg, och inga tecken på en uppgång kan skönjas de närmaste månaderna.
- Alfa Laval: Företaget har tagit hem två kontrakt till ett sammanlagt värde av ca 340 milj SEK och har ingått avtal om leverans av fyra SOx rengöringssystem för Royal Caribbean Cruises (RCL) för en okänd summa. Dessa avtal omfattar tillförsel av luftkylningssystem för ett kraftverk i Mellanöstern (110 milj SEK) och tillhandahållande av rengöringssystem för ballastvatten till Mediterranean Shipping Company (230 milj SEK).
- SSAB: I mitten av maj meddelade bolaget planer på att skära ned produktionen i sin anläggning i Virsbo. SSAB upphör med produktionen av rörledningar och fokuserar i stället på mer lönsamma produkter såsom bergbultar som används för stabilisering av underjordiska gruvor och tunnelväggar. Verksamhetsförändringen kommer att leda till uppsägningar för ca två tredjedelar av 100 anställda i Virsbo.



Marknadsläget i Damstahl-land Norge och Slovenien



- **Norge:** Trots den senaste tidens oljeprishöjningar till över 60 USD/fat, upplever den norska ekonomin ingen större förbättring än. Med landets oljeberoende påverkas Norge också av de kraftigt minskade investeringarna inom energimarknaden. Efterfrågan från slutförbrukare har minskat dramatiskt under de senaste månaderna. Massiva uppsägningar har lett till de högsta arbetslöshetssiffrorna under nio år (4,1 %) vilket påverkar den framtida köpkraften negativt.
- Veidekke: Byggföretag hade i Q1/15 en omsättning på 5,006 milj NOK motsvarande en minskning med 4,3 % jmf m 5,288 milj NOK i Q1/14. EBITDA sjönk från 110 milj NOK i Q1/14 till 67 milj NOK i Q1/15 (-39,1% jmf m föregående år). EBT störtade från ett överskott på 40 milj NOK i Q1/14 till ett underskott på 13 milj NOK i Q1/15. Bolagets orderstock på 17 954 milj NOK i Q1/15 är 6,8 % högre än 16 811 milj NOK i Q1/14
- Statoil: Bolaget har förlängt avtalet med det brittiska olje- och gasbolaget Centrica att leverera gas till Storbritannien. Tidigare omfattade det 10-åriga avtalet leveranser på 5 miljarder ccm gas per år. Från och med oktober 2015 ökar de årliga leveranserna till 7,3 miljarder ccm per år. I slutet av maj tilldelades Statoil fyra prospekteringslicenser offshore Nicaragua i Centralamerika, varav Statoil kommer att bli operatör med 85 % eget kapital och Nicaraguas Petronic går in med resterande 15 %. Enligt Statoil området är i stort sett oprövat och den tidiga prospekteringsfasen kommer att ta ca 2,5 år.
- Borregaard: Kemikalietillverkaren redovisar intäkter för Q1/15 på 1,007 milj NOK, en ökning med 1,5 % jmf m Q1/14 i 992 milj NOK. EBITDA ökade från 158 milj NOK i Q1/14 till ca 169 milj NOK i Q1/15 (+ 7,0 %). EAT ökade med 6,1 % i Q1/15 till en vinst på 100 milj NOK jmf m 92 milj NOK i Q1/14.
- **Slovenien:** Priskonkurrensen på den slovenska marknaden för rostfritt stål är fortsatt stark och marginalerna är fortfarande under press. I juni 2015 förväntar sig marknadsaktörerna att efterfrågan på rostfria produkter ökar endast marginellt. Det finns fortfarande inga rapporter om några större projekt i år inom relevanta branschsegment. I motsats till detta blir den slovenska ekonomin mer och mer stabil. I april sjönk arbetslösheten till sin lägsta nivå i 2015, 12,8% och konsumentförtroendet har stigit sedan början av 2015.
- Gorenje Group: I Q1/15 omsatte bolaget 266,4 milj EUR, ca 8 % lägre än i Q1/14, 290,7 milj EUR. EBITDA minskade 22 % till 16,2 milj EUR i Q1/15, från 20,8 milj EUR i Q1/14. Koncernens EBIT mer än halverades i Q1/15 och uppgick till 4,9 milj EUR jmf m en EBIT på 10,2 milj EUR i Q1/14. EAT vände från en vinst på 1,0 milj EUR i Q1/14 till en förlust på 2,1 milj EUR i Q1/15. Marknadsförutsättningarna för Gorenje Group påverkas främst av makroekonomiska förändringar i Ryssland och Ukraina. Instabil efterfrågan, fluktuerande rysk valuta och politisk oro har flyttat Gorenjes fokus till andra marknader såsom Östeuropa, Nederländerna och Australien.

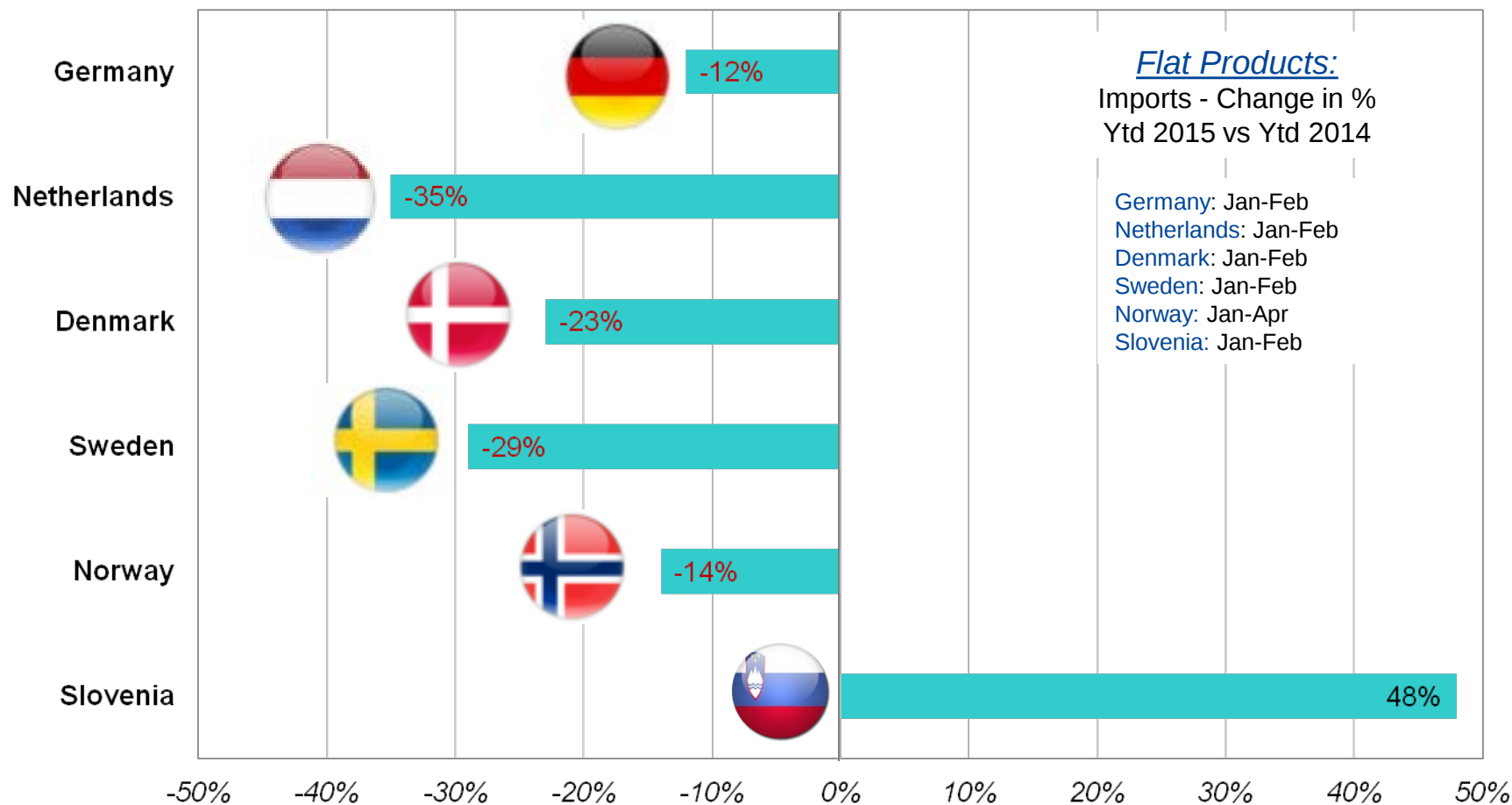




Damstahl-land – Platta produkter, import 2015 vs. 2014

De negativa trenderna återspeglas i stora lagerneddragningar.

Imports of Stainless Steel Flat Products

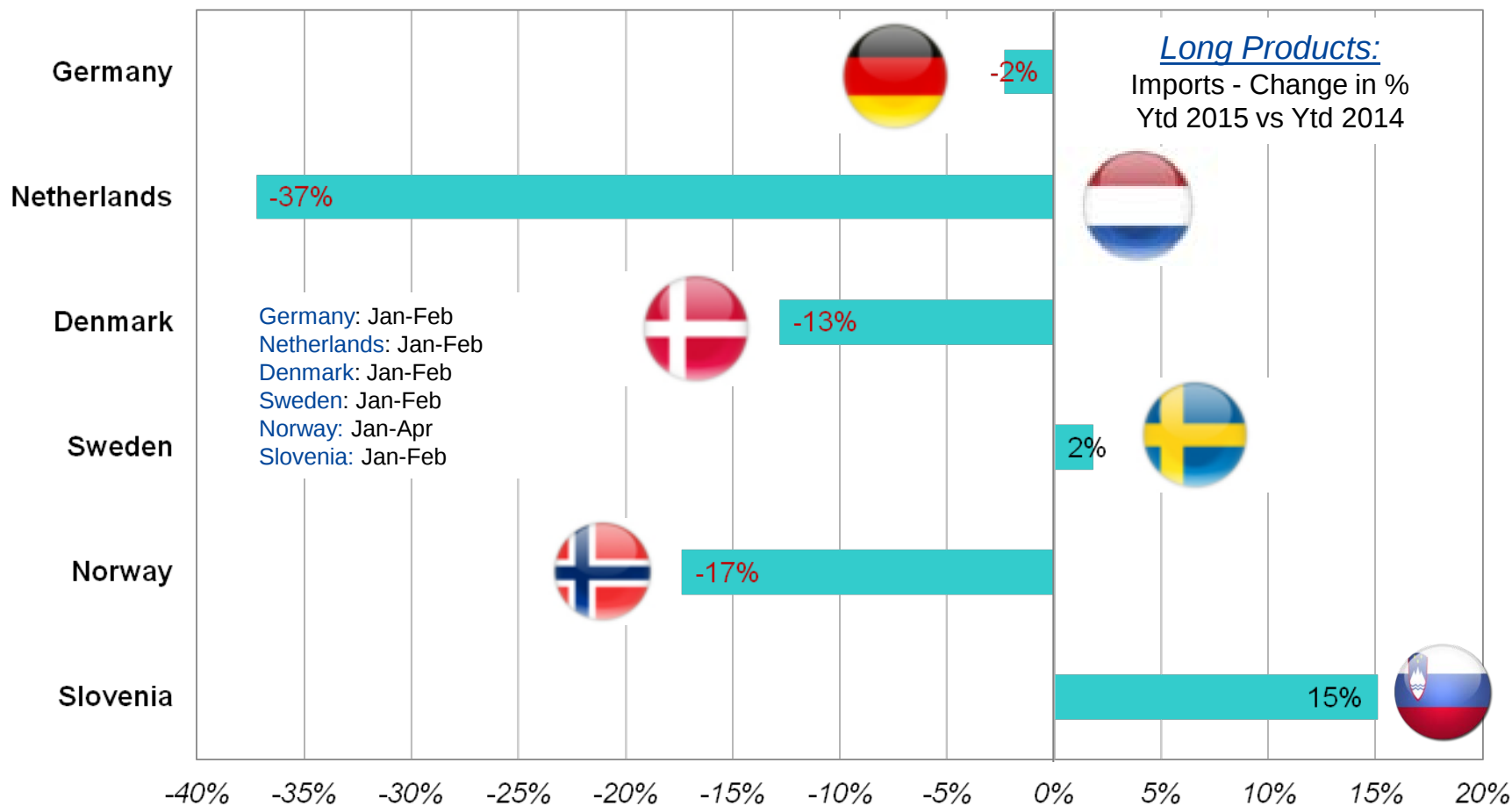


Source: SMR - Steel & Metals Market Research Analysis

Damstahl-länder – Långa produkter, import 2015 vs. 2014

Även inom långa produkter går Slovenien starkt

Imports of Stainless Steel Long Products



Source: SMR - Steel & Metals Market Research Analysis

Tyskland – Import per produktgrupp

Importen till Tyskland minskade 10%, endast plattstål och smidd stångstål har tillväxt



Imports of Stainless Steel Products into Germany

Products	2014										2015	
	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Jan	Feb
	[tonnes]											
HR Sheet & Plate	29,595	13,753	44,398	17,004	44,242	27,052	30,339	30,055	38,438	24,250	23,905	35,998
therefrom CRR (Finland-Sweden)	10,717	1,576	21,387	2,697	20,757	11,353	13,128	13,965	20,561	9,778	8,817	15,244
HR Sheet & Plate real	18,878	12,177	23,011	14,307	23,485	15,699	17,211	16,090	17,877	14,472	15,088	20,754
CR Sheet	64,619	64,051	74,506	59,028	68,392	42,021	59,131	57,347	52,295	54,274	55,543	65,066
Round Bars	14,583	14,347	13,812	19,120	17,737	9,213	12,856	16,014	10,977	9,543	13,658	15,071
Non-circular Bars	4,197	3,265	4,446	3,875	4,197	2,254	4,203	4,522	3,554	2,895	3,933	4,902
Forged Bars	1,441	1,023	1,262	1,474	1,214	1,076	1,006	1,380	1,073	978	1,146	1,300
Profiles	800	731	701	492	598	438	592	612	453	346	577	575
Seamless Tubes	3,006	2,936	2,905	2,950	3,060	1,904	2,627	2,778	2,112	2,049	2,958	2,486
Welded Tubes (Round)	9,905	9,240	11,058	9,205	10,905	6,551	9,862	9,307	7,051	7,946	9,475	8,712
Welded Tubes (Square)	4,177	4,064	5,143	3,816	3,898	3,032	4,200	3,895	3,122	3,463	4,368	3,609
All Products	121,606	111,834	136,844	114,267	133,486	82,188	111,688	111,945	98,514	95,966	106,746	122,475

Products	2014 FY	2014 ytd	2015 ytd	Change ytd
	[tonnes]			[%]
HR Sheet & Plate	368,468	69,342	59,903	-14%
therefrom CRR (Finland-Sweden)	155,326	29,408	24,061	-18%
HR Sheet & Plate real	213,142	39,934	35,842	-10%
CR Sheet	733,000	137,336	120,609	-12%
Round Bars	168,428	30,226	28,729	-5%
Non-circular Bars	44,800	7,392	8,835	20%
Forged Bars	14,349	2,422	2,446	1%
Profiles	8,007	2,244	1,152	-49%
Seamless Tubes	31,762	5,435	5,444	0%
Welded Tubes (Round)	110,870	19,840	18,187	-8%
Welded Tubes (Square)	48,735	9,925	7,977	-20%
All Products	1,373,093	254,754	229,221	-10%

Source: SMR - Steel & Metals Market Research Analysis

Tyskland – Import per land I Top 5 ökade endast Frankrike (+ 22%) exporten



Imports of Stainless Steel Products* into Germany

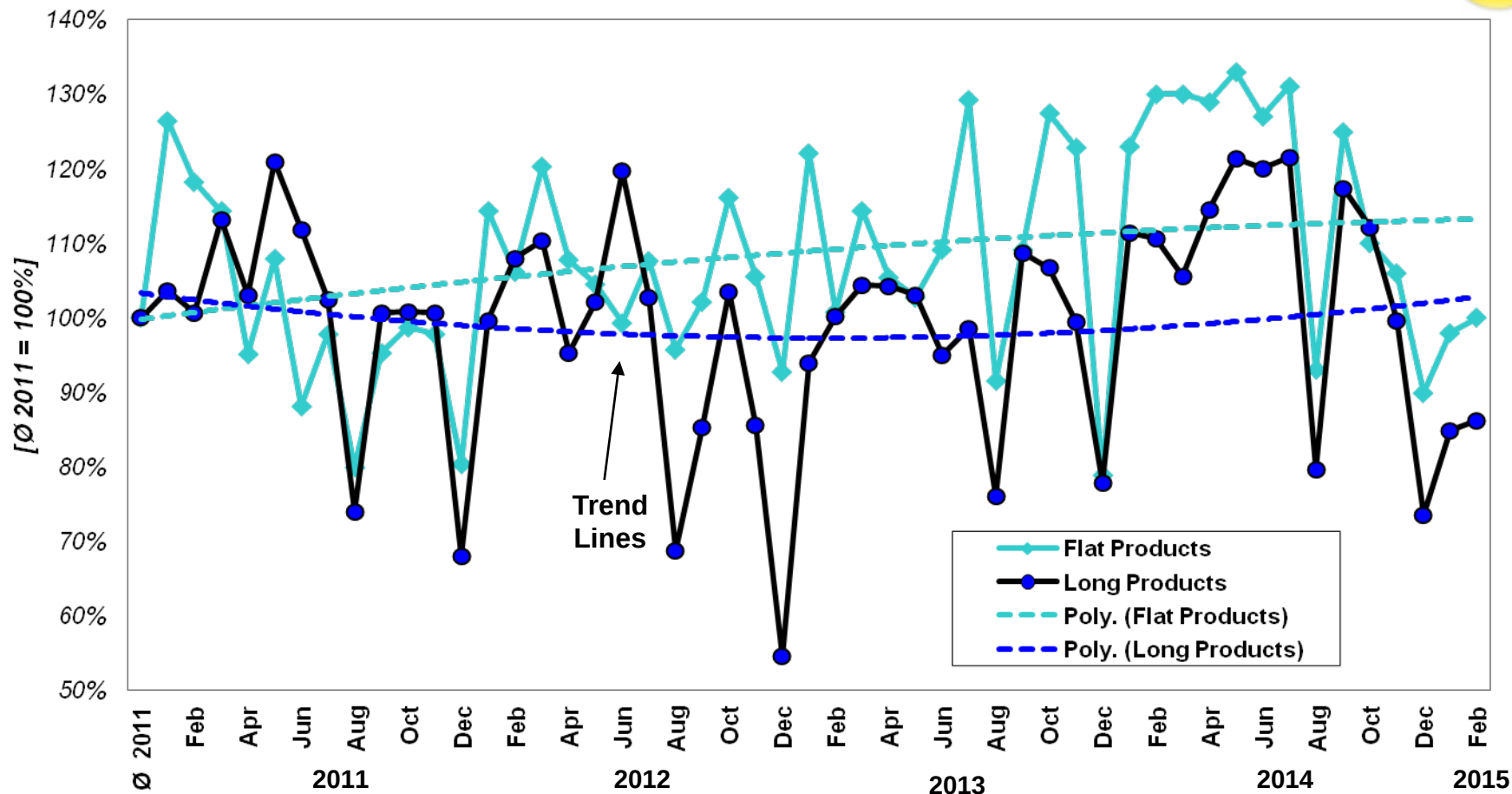
Country of Origin	2014								2015			Change ytd 2014-2015
	January	February	Q1	Q2	Q3	Q4	TOTAL	ytd	January	February	ytd	
	[tonnes]											
ITALY	26,076	27,919	78,837	77,656	60,621	55,895	273,009	53,995	19,744	23,087	42,831	-21%
FINLAND*	22,432	17,722	60,088	42,383	54,289	51,503	208,262	40,154	17,162	19,314	36,476	-9%
BELGIUM	17,076	17,510	51,708	48,036	46,548	40,241	186,533	34,586	15,876	17,590	33,466	-3%
FRANCE	13,781	15,855	44,843	49,813	39,210	45,092	178,958	29,636	16,965	19,208	36,173	22%
SPAIN	16,206	17,443	49,464	44,933	37,324	35,648	167,369	33,649	12,995	16,948	29,943	-11%
NETHERLANDS	4,097	4,512	12,105	12,390	10,438	9,049	43,982	8,609	3,922	4,414	8,336	-3%
TAIWAN	4,724	3,033	10,565	12,187	9,550	8,103	40,405	7,757	423	397	820	-89%
INDIA	3,886	2,861	9,806	12,141	10,496	7,804	40,247	6,747	3,110	3,044	6,154	-9%
SWEDEN*	1,994	3,336	8,275	7,878	8,142	10,805	35,100	5,330	2,284	3,581	5,866	10%
AUSTRIA	3,539	2,646	8,545	7,397	11,514	5,680	33,136	6,185	1,894	2,697	4,591	-26%
SLOVENIA	3,215	2,287	7,648	6,678	5,818	5,666	25,810	5,502	864	1,145	2,009	-63%
SWITZERLAND	2,218	2,195	6,684	6,457	5,987	5,666	24,794	4,413	2,152	1,826	3,978	-10%
CZECH REPUBLIC	1,180	1,414	3,851	4,151	4,449	5,000	17,451	2,594	1,400	1,927	3,327	28%
U S A	736	1,269	2,692	9,833	2,051	930	15,506	2,005	1,086	672	1,758	-12%
SOUTH AFRICA	1,463	590	3,849	3,561	3,431	3,890	14,731	2,053	1,209	806	2,015	-2%
CHINA	1,209	1,066	3,536	3,180	3,218	3,042	12,976	2,275	1,058	1,049	2,107	-7%
UKRAINE	805	1,229	2,738	3,244	3,964	2,926	12,872	2,034	1,079	1,344	2,423	19%
POLAND	785	755	2,519	2,776	2,867	2,298	10,460	1,540	958	844	1,802	17%
UNITED KINGDOM	895	1,083	2,752	2,159	2,010	2,167	9,088	1,978	668	799	1,467	-26%
LUXEMBOURG	460	432	1,476	1,671	1,147	1,252	5,546	892	515	486	1,001	12%
SOUTH KOREA	232	240	873	1,502	1,560	1,078	5,013	472	451	565	1,016	115%
JAPAN	346	84	646	668	884	728	2,926	430	268	232	500	16%
PORTUGAL	135	314	630	579	597	684	2,490	449	145	221	366	-18%
DENMARK	51	144	357	207	397	418	1,379	195	156	84	240	23%
THAILAND	85	221	574	456	65	176	1,271	306	178	-	178	-42%
ROMANIA	104	151	440	419	187	73	1,119	255	30	16	46	-82%
OTHERS	235	478	859	590	599	612	2,660	713	154	178	332	-53%
TOTAL	127,965	126,789	376,360	362,945	327,363	306,426	1,373,093	254,754	106,746	122,475	229,221	-10%

*exc. CRR

* HR Sheet/Plate, CR Sheet, Round Bars, Profiles, Welded and Seamless Tubes

Source: SMR - Steel & Metals Market Research Analysis

Tyskland – Volymindex för marknaden för rostfritt stål* Det sedvanliga rallyt i Q1 uteblev i år



Source: SMR - Steel & Metals Market Research Analysis

*Data based on country-reported trade figures and estimated production volumes

Nederländerna – Import per produktgrupp

Den totala importen går ner 35% till följd av tvåsiffriga nedgångar för nästan alla produktgrupper



Imports of Stainless Steel Products into Netherlands

Products	2014										2015	
	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Jan	Feb
	[tonnes]											
HR Sheet & Plate	2,724	2,797	2,859	2,155	2,304	1,790	3,084	2,396	1,842	2,032	1,358	2,176
CR Sheet	13,857	15,693	20,072	14,968	19,419	11,235	14,932	11,252	8,310	13,869	10,406	10,406
Round Bars	2,176	2,564	3,342	3,235	2,457	1,425	1,972	2,288	1,455	958	1,436	1,607
Non-circular Bars	523	682	568	308	544	336	471	472	377	311	407	503
Forged Bars	276	222	300	205	200	151	171	231	295	182	136	156
Profiles	223	288	231	150	286	160	239	174	153	108	179	75
Seamless Tubes	742	578	1,026	648	565	617	656	891	963	596	806	510
Welded Tubes (Round)	1,924	2,520	1,800	3,024	3,744	2,209	2,418	2,262	1,620	1,588	1,499	1,383
Welded Tubes (Square)	1,499	1,429	1,176	1,524	802	594	1,154	770	1,168	1,002	744	1,081
All Products	23,944	26,773	31,374	26,217	30,321	18,517	25,097	20,736	16,183	20,646	16,971	17,897

Products	2014 FY	2014 ytd	2015 ytd	Change ytd
	[tonnes]			[%]
HR Sheet & Plate	29,514	5,531	3,534	-36%
CR Sheet	176,327	32,720	20,812	-36%
Round Bars	27,407	5,535	3,043	-45%
Non-circular Bars	5,674	1,082	910	-16%
Forged Bars	2,741	508	292	-43%
Profiles	2,758	746	254	-66%
Seamless Tubes	8,676	1,394	1,316	-6%
Welded Tubes (Round)	27,214	4,105	2,882	-30%
Welded Tubes (Square)	13,507	2,389	1,825	-24%
All Products	293,818	54,010	34,868	-35%

Source: SMR - Steel & Metals Market Research Analysis

Nederländerna – Import per land

Endast Finland (+ 3%), Sydkorea (+ 7%) och Slovenien (+ 32%) ökade sina leveranser till Nederländerna



Imports of Stainless Steel Products* into Netherlands

Country of Origin	2014								2015			Change ytd 2014-2015
	January	February	Q1	Q2	Q3	Q4	TOTAL	ytd	January	February	ytd	
	[tonnes]											
FINLAND	45,459	42,762	131,097	145,873	104,462	113,833	495,265	88,221	43,192	47,639	90,831	3%
GERMANY	3,733	3,828	10,886	14,040	14,243	10,706	49,875	7,561	2,188	3,503	5,691	-25%
ITALY	5,045	4,634	14,358	13,226	10,569	11,009	49,162	9,679	3,027	4,052	7,079	-27%
BELGIUM	2,730	4,008	10,170	11,204	10,493	6,355	38,222	6,738	1,028	2,283	3,311	-51%
CHINA	2,654	2,415	7,600	8,096	6,706	2,882	25,284	5,069	639	344	983	-81%
SOUTH AFRICA	1,421	1,498	4,183	8,065	8,181	3,344	23,773	2,919	930	818	1,748	-40%
SOUTH KOREA	3,271	999	5,642	4,395	7,581	4,392	22,010	4,270	2,462	2,093	4,555	7%
INDIA	2,529	2,548	6,728	7,554	3,935	3,417	21,634	5,077	1,316	1,036	2,352	-54%
TAIWAN	1,757	845	3,465	5,478	4,771	4,381	18,095	2,602	652	491	1,143	-56%
FRANCE	1,289	2,025	5,083	4,571	1,937	3,148	14,739	3,314	648	593	1,241	-63%
SWEDEN	930	1,113	2,955	3,269	2,079	2,768	11,071	2,043	713	904	1,617	-21%
U S A	626	550	2,194	1,046	610	443	4,293	1,176	291	374	665	-43%
SPAIN	911	817	2,148	753	449	844	4,194	1,728	97	114	211	-88%
UNITED KINGDOM	167	204	579	659	505	499	2,242	371	98	105	203	-45%
SLOVENIA	232	63	401	695	381	309	1,786	295	159	230	389	32%
JAPAN	173	127	355	296	333	212	1,196	300	57	34	91	-70%
VIETNAM	19	-	19	90	18	1,050	1,177	19	1,856	201	2,057	-
LUXEMBOURG	88	190	350	252	328	159	1,089	278	33	99	132	-53%
OTHERS	312	259	838	675	816	1,647	3,976	571	777	623	1,400	145%
TOTAL*	27,887	26,123	77,954	84,364	73,935	57,565	293,818	54,010	16,971	17,897	34,868	-35%

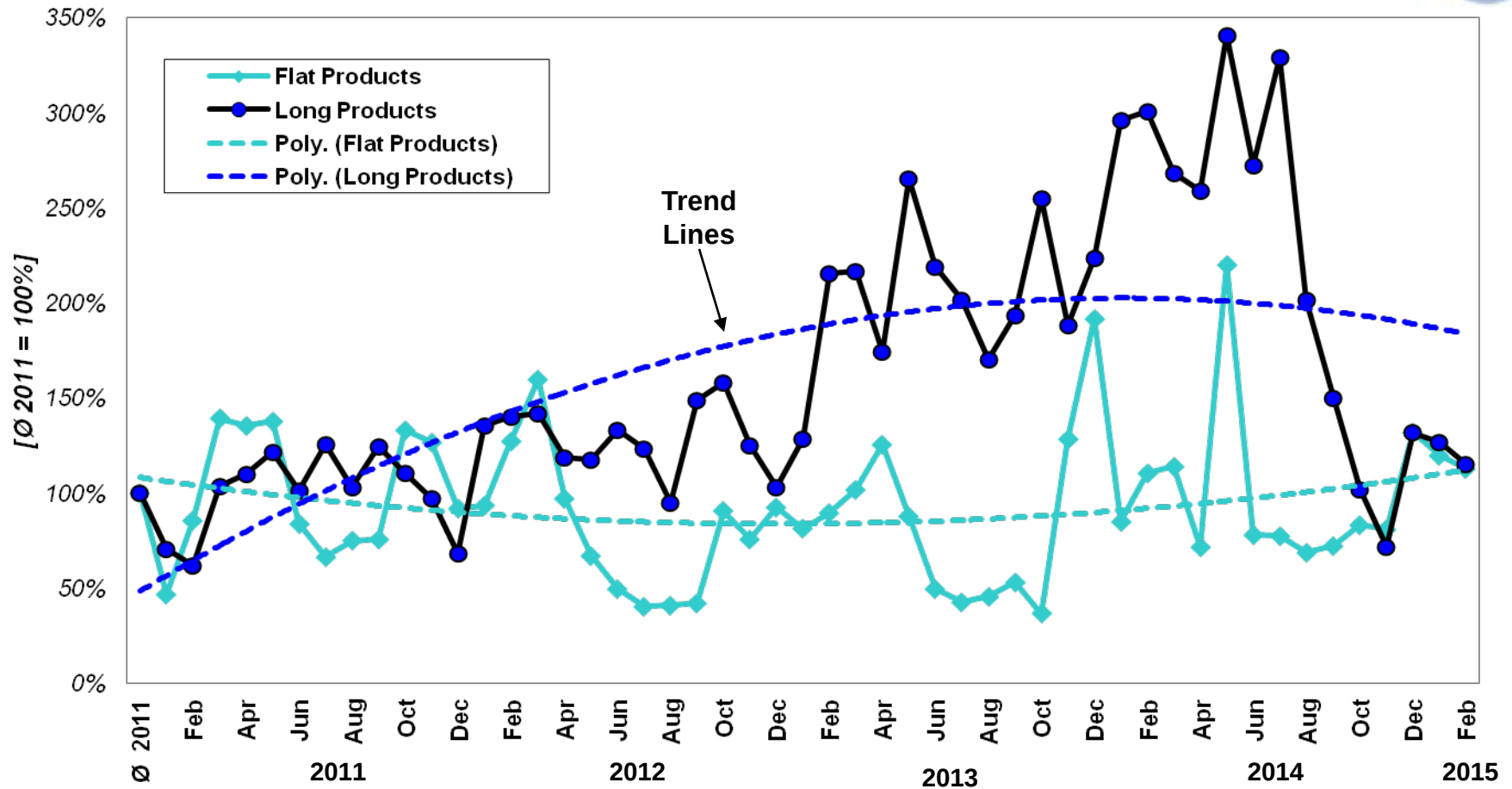
*excl. Finland

*HR Sheet/Plate, CR Sheet, Round Bars, Profiles, Welded and Seamless Tubes
Imports to Terneuzen (from Finland) not included in Total

Source: SMR - Steel & Metals Market Research Analysis

Nederländerna – Volymindex för marknaden för rostfritt stål*

Både platta och långa produkter minskade i samma takt i februari



Source: SMR - Steel & Metals Market Research Analysis

*Data based on country-reported trade figures and estimated production volumes

Danmark – Import per produktgrupp

Bortsett från svetsade rör gick importvolymerna ner för alla produktgrupper



Imports of Stainless Steel Products into Denmark

Products	2014										2015	
	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Jan	Feb
	[tonnes]											
HR Sheet & Plate	1,011	995	989	1,208	1,842	647	905	992	674	626	719	1,153
CR Sheet	5,845	4,690	5,418	5,428	4,733	4,845	5,497	4,701	3,738	3,510	3,367	3,694
Round Bars	1,435	1,351	1,230	1,412	1,175	742	1,330	979	1,146	1,201	1,429	1,234
Non-circular Bars	145	86	168	130	125	113	196	174	113	100	101	102
Forged Bars	174	127	232	155	172	87	134	151	173	176	144	167
Profiles	107	92	96	94	99	118	153	118	74	90	74	104
Seamless Tubes	234	148	228	214	128	213	181	219	145	86	183	128
Welded Tubes (Round)	1,411	1,244	1,412	1,104	1,202	968	1,152	1,416	1,161	917	1,250	1,250
Welded Tubes (Square)	637	491	619	636	578	633	762	782	556	524	599	1,023
All Products	10,999	9,224	10,392	10,381	10,054	8,366	10,310	9,532	7,780	7,230	7,866	8,855

Products	2014 FY	2014 ytd	2015 ytd	Change ytd
	[tonnes]			[%]
HR Sheet & Plate	12,033	2,144	1,872	-13%
CR Sheet	58,073	9,668	7,061	-27%
Round Bars	14,765	2,764	2,663	-4%
Non-circular Bars	1,693	343	203	-41%
Forged Bars	2,060	479	311	-35%
Profiles	1,323	282	178	-37%
Seamless Tubes	2,133	337	311	-8%
Welded Tubes (Round)	15,990	4,003	2,500	-38%
Welded Tubes (Square)	7,401	1,183	1,622	37%
All Products	115,471	21,203	16,721	-21%

Source: SMR - Steel & Metals Market Research Analysis

Danmark – Import per land

Både Sverige och Italien ökade sina leveranser till Danmark med cirka 11%



Imports of Stainless Steel Products* into Denmark

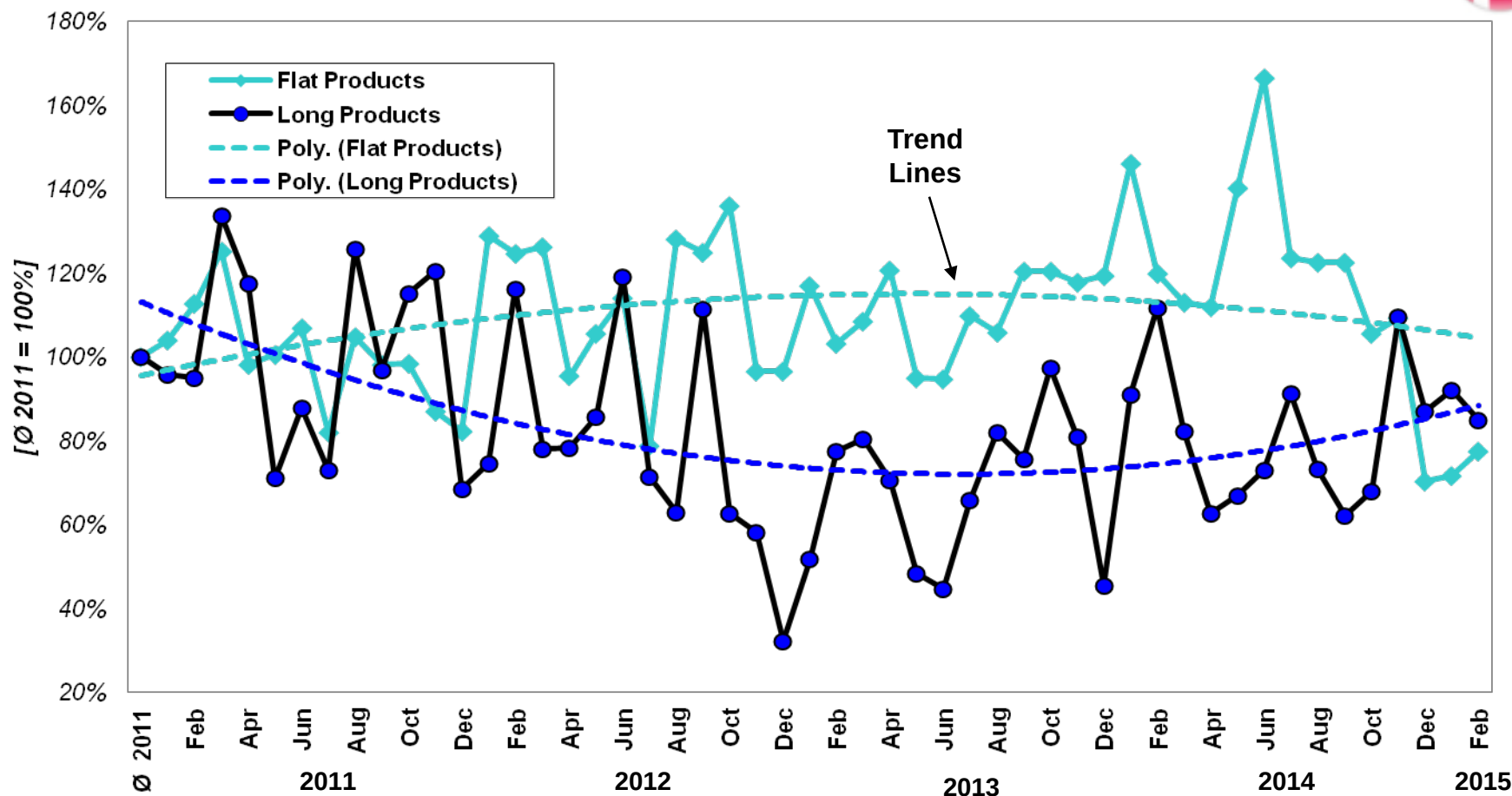
Country of Origin	2014								2015			Change ytd
	January	February	Q1	Q2	Q3	Q4	TOTAL	ytd	January	February	ytd	2014-2015
	[tonnes]											[%]
ITALY	1,981	2,242	6,300	6,183	5,464	5,428	23,375	4,223	1,853	2,855	4,708	11%
GERMANY	1,849	3,524	7,114	6,001	4,320	4,322	21,757	5,373	1,741	1,688	3,429	-36%
TAIWAN	1,200	791	4,679	4,589	5,085	4,240	18,593	1,991	518	437	955	-52%
SWEDEN	1,106	840	3,093	3,275	3,028	2,215	11,611	1,946	1,065	1,103	2,168	11%
FINLAND	1,801	855	3,475	2,702	2,351	1,632	10,160	2,656	869	507	1,376	-48%
FRANCE	957	704	2,576	2,485	1,717	1,534	8,312	1,661	551	533	1,084	-35%
SPAIN	373	444	1,242	886	1,853	1,573	5,554	817	210	224	434	-47%
CHINA	573	417	1,267	853	1,709	705	4,534	990	80	109	189	-81%
INDIA	433	190	1,085	815	767	588	3,255	623	262	213	475	-24%
NETHERLANDS	264	215	665	854	775	527	2,821	479	127	291	418	-13%
BELGIUM	2	-	19	231	625	851	1,726	2	210	413	623	-
NORWAY	92	65	213	314	254	315	1,096	157	112	83	195	24%
UNITED KINGDOM	17	34	87	128	79	95	389	51	31	23	54	6%
SWITZERLAND	2	13	46	80	187	45	358	15	7	-	7	-53%
POLAND	28	25	76	142	61	63	342	53	51	20	71	34%
PORTUGAL	5	28	44	26	78	64	212	33	3	8	11	-67%
ESTONIA	4	22	44	30	55	37	166	26	8	15	23	-12%
SOUTH AFRICA	-	23	42	64	20	29	155	23	-	57	57	148%
SLOVAKIA	1	-	2	2	59	91	154	1	106	-	106	-
TURKEY	2	-	2	11	63	46	122	2	-	9	9	350%
AUSTRIA	3	11	22	33	44	18	117	14	9	9	18	29%
OTHERS	12	55	109	293	136	124	662	67	53	258	311	364%
TOTAL	10,705	10,498	32,202	29,997	28,730	24,542	115,471	21,203	7,866	8,855	16,721	-21%

* HR Sheet/Plate, CR Sheet, Round Bars, Profiles, Welded and Seamless Tubes

Source: SMR - Steel & Metals Market Research Analysis

Danmark – Volymindex för marknaden för rostfritt stål*

Efter ett magplask i November 2014 steg platta produkter stadigt medan långa produkter föll till under förra årets bottennivå



Source: SMR - Steel & Metals Market Research Analysis

*Data based on country-reported trade figures and estimated production volumes

Sverige – Import per produkt

Stark tillväxt av vv plåt, smidd stång och sömlösa rör kompenserar inte den tunga nedgången för kv plåt och svetsade rör



Imports of Stainless Steel Products into Sweden

Products	2014										2015	
	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Jan	Feb
	[tonnes]											
HR Sheet & Plate	988	1,092	804	780	733	748	960	721	696	614	781	1,216
CR Sheet	11,246	10,764	9,919	7,516	4,128	5,739	6,732	7,394	5,193	3,277	5,466	5,831
Round Bars	1,251	1,149	1,519	1,046	1,046	477	1,280	1,309	1,131	1,309	1,030	1,344
Non-circular Bars	181	203	284	151	190	65	184	209	155	185	122	116
Forged Bars	46	58	38	94	55	41	73	59	28	47	81	47
Profiles	223	139	191	192	177	91	185	147	315	188	150	101
Seamless Tubes	74	85	65	113	82	116	268	333	212	290	225	196
Welded Tubes (Round)	1,430	1,020	1,235	699	518	778	642	767	813	505	879	834
Welded Tubes (Square)	232	131	416	288	169	147	286	254	201	217	236	215
All Products	15,671	14,641	14,471	10,879	7,098	8,202	10,610	11,193	8,744	6,632	8,970	9,900

Products	2014 FY	2014 ytd	2015 ytd	Change ytd
	[tonnes]			[%]
HR Sheet & Plate	9,523	1,387	1,997	44%
CR Sheet	89,641	17,733	11,297	-36%
Round Bars	13,922	2,405	2,374	-1%
Non-circular Bars	2,154	347	238	-31%
Forged Bars	646	107	128	20%
Profiles	2,158	310	251	-19%
Seamless Tubes	1,820	182	421	131%
Welded Tubes (Round)	10,564	2,157	1,713	-21%
Welded Tubes (Square)	2,739	398	451	13%
All Products	133,167	25,026	18,870	-25%

Source: SMR - Steel & Metals Market Research Analysis

Sverige – Import per land

Betydande tillväxt för Norge (+ 353%) och Indien (+248) medan Finland (-46%) nästan halverar sina leveranser till Sverige



Imports of Stainless Steel Products* into Sweden

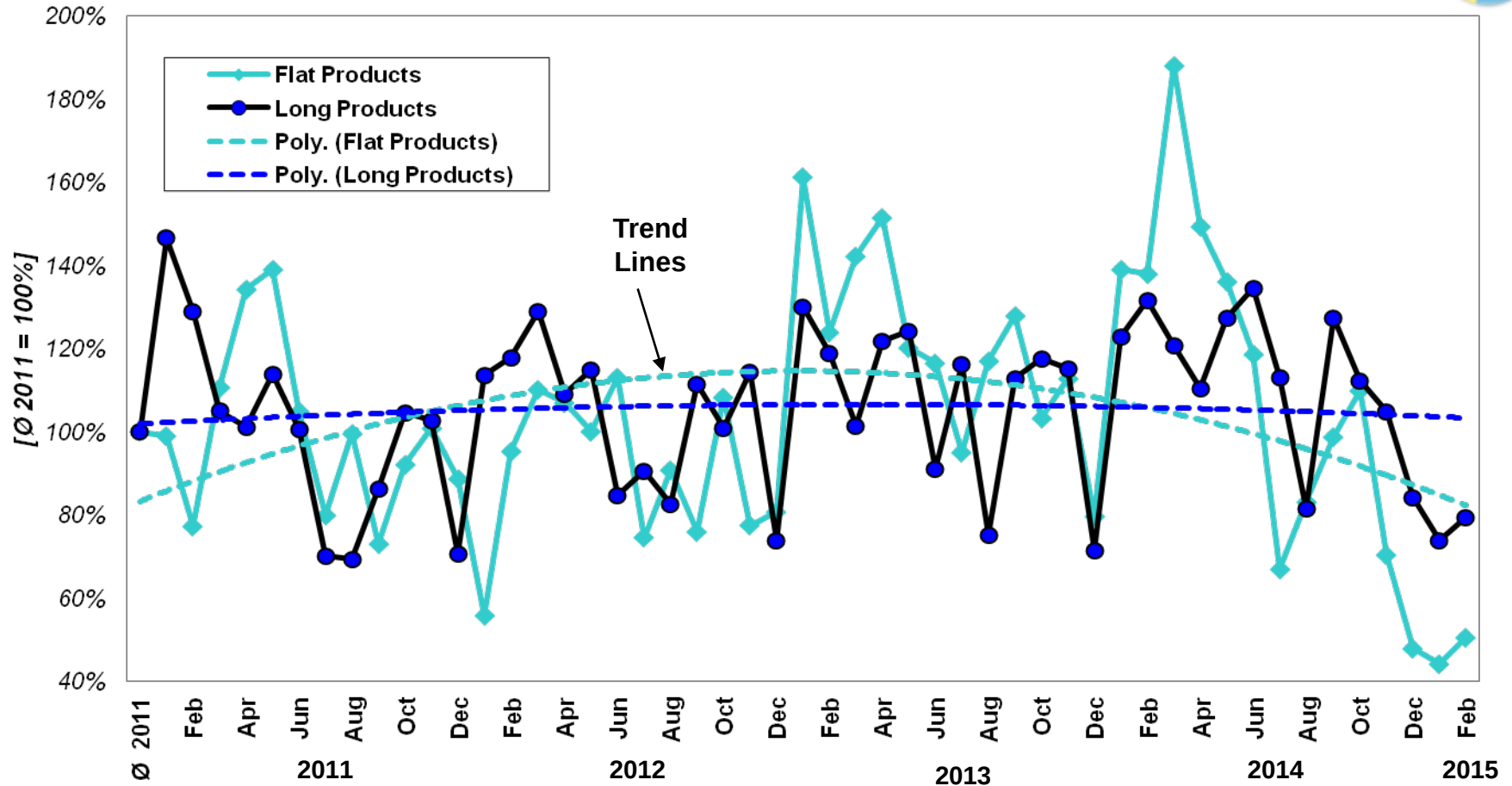
Country of Origin	2014								2015			Change ytd
	January	February	Q1	Q2	Q3	Q4	TOTAL	ytd	January	February	ytd	2014-2015
	[tonnes]											[%]
FINLAND	5,259	4,671	16,157	14,670	6,460	7,250	44,537	9,930	2,720	2,639	5,359	-46%
SPAIN	2,119	2,259	7,671	7,298	5,327	5,122	25,418	4,378	2,020	2,124	4,144	-5%
ITALY	1,066	1,494	4,077	3,846	2,858	3,689	14,470	2,560	1,206	1,337	2,543	-1%
GERMANY	1,334	1,577	4,491	4,093	2,432	2,189	13,205	2,911	727	886	1,613	-45%
DENMARK	1,011	1,139	3,527	4,154	2,692	2,572	12,945	2,150	940	1,015	1,955	-9%
FRANCE	485	521	1,473	1,458	1,825	1,531	6,287	1,006	439	748	1,187	18%
SOUTH AFRICA	291	366	1,118	1,896	1,376	753	5,143	657	64	305	369	-44%
TAIWAN	117	52	244	158	539	964	1,905	169	49	62	111	-34%
NORWAY	37	81	215	298	444	364	1,321	118	277	258	535	353%
UNITED KINGDOM	204	48	414	313	296	221	1,244	252	89	141	230	-9%
JAPAN	38	47	157	261	176	383	977	85	81	29	110	29%
NETHERLANDS	46	100	242	202	201	187	832	146	49	57	106	-27%
BELGIUM	77	62	178	311	113	136	738	139	15	5	20	-86%
INDIA	10	40	51	21	178	387	637	50	88	86	174	248%
SWITZERLAND	24	25	67	157	166	198	588	49	74	8	82	67%
TURKEY	18	38	94	100	129	141	464	56	22	38	60	7%
CHINA	23	7	54	116	249	39	458	30	-	27	27	-10%
AUSTRIA	31	56	124	121	75	73	393	87	43	40	83	-5%
U S A	29	3	52	128	96	59	335	32	1	2	3	-91%
SLOVENIA	28	14	84	73	82	47	286	42	-	23	23	-45%
LUXEMBOURG	52	25	82	51	50	76	259	77	-	-	-	-100%
OTHERS	60	42	125	266	146	188	725	102	66	70	136	33%
TOTAL	12,359	12,667	40,697	39,991	25,910	26,569	133,167	25,026	8,970	9,900	18,870	-25%

* HR Sheet/Plate, CR Sheet, Round Bars, Profiles, Welded and Seamless Tubes

Source: SMR - Steel & Metals Market Research Analysis

Sverige – Volymindex för marknaden för rostfritt stål*

Båda produktgrupper bottnade efter en kollaps (främst för platta produkter) i slutet av 2014



Source: SMR - Steel & Metals Market Research Analysis

*Data based on country-reported trade figures and estimated production volumes

Norge – Import per produkt

Tvåssiffrig nedgång av den totala volymen då endast Vv plåt ökade (+ 3%)



Imports of Stainless Steel Products into Norway

Products	2014								2015			
	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Jan	Feb	Mar	Apr
	[tonnes]											
HR Sheet & Plate	646	304	603	266	536	535	657	594	659	779	639	634
CR Sheet	1,767	1,637	1,042	1,418	1,381	1,356	1,281	1,341	1,126	1,178	1,545	1,102
Rolled Bars	438	434	331	475	525	511	658	345	441	539	386	318
Forged Bars	189	130	41	78	90	117	111	182	89	99	146	134
Profiles	140	144	117	136	149	198	131	78	67	181	106	111
Seamless Tubes	415	316	482	342	291	446	246	448	286	215	433	342
Welded Tubes (Round)	737	234	327	473	666	623	731	373	523	546	799	408
All Products	4,332	3,199	2,943	3,188	3,638	3,786	3,815	3,361	3,191	3,537	4,054	3,049

Products	2014 FY	2014 ytd	2015 ytd	Change ytd
	[tonnes]			[%]
HR Sheet & Plate	6,765	2,624	2,711	3%
CR Sheet	17,467	6,244	4,951	-21%
Rolled Bars	5,893	2,176	1,684	-23%
Forged Bars	1,434	496	468	-6%
Profiles	1,661	568	465	-18%
Seamless Tubes	4,670	1,684	1,276	-24%
Welded Tubes (Round)	6,684	2,520	2,276	-10%
All Products	44,574	16,312	13,831	-15%

Source: SMR - Steel & Metals Market Research Analysis

Norge – Import per produkt

De största leverantörerna Sverige och Finland närpå bibehöll sina exportvolymerna medan alla andra länder minskade avsevärt



Imports of Stainless Steel Products* into Norway

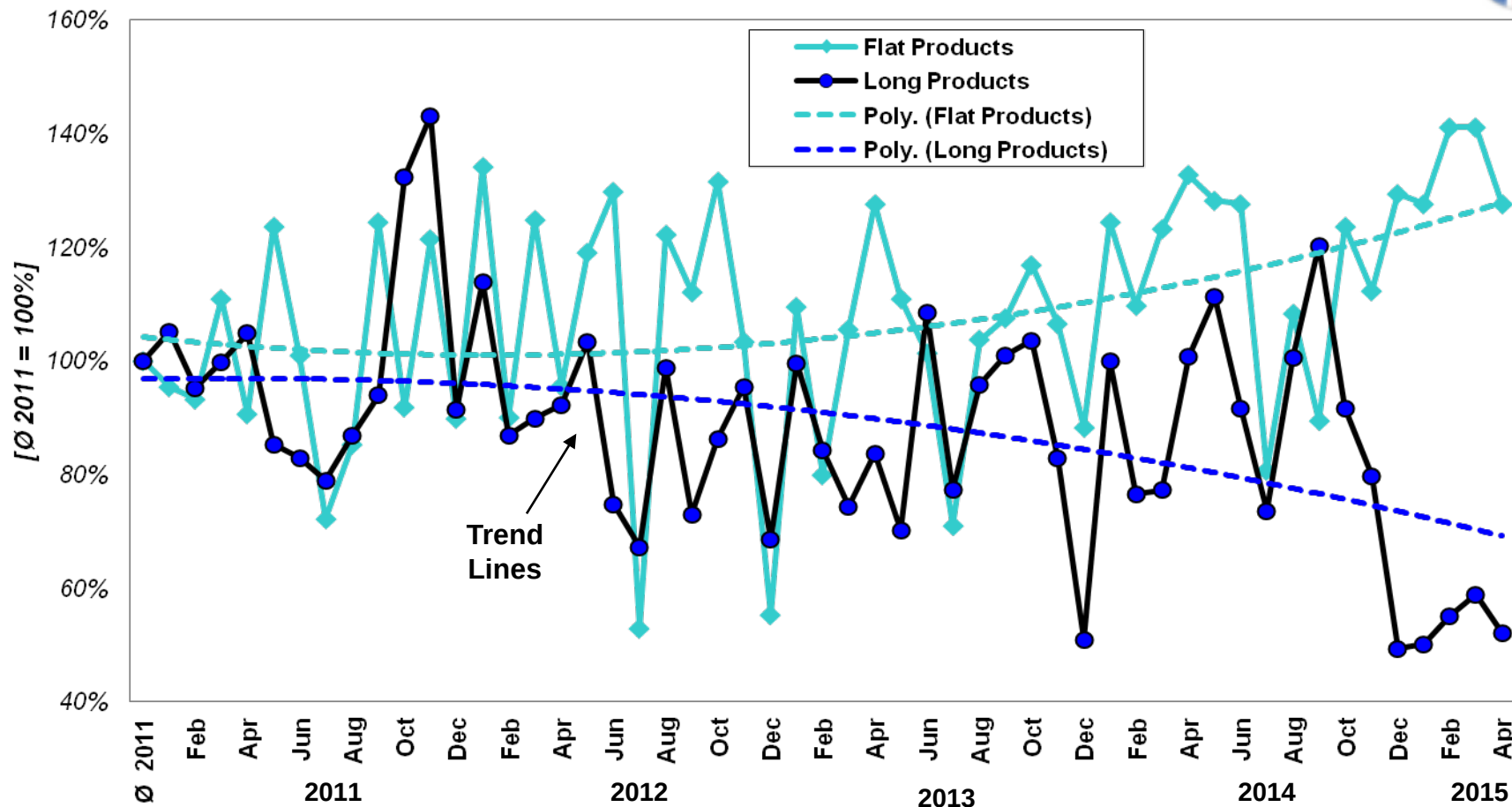
Country of Origin	2014							2015			Change ytd
	Q1	April	Q2	Q3	Q4	TOTAL	ytd	Q1	April	ytd	2014-2015
	[tonnes]										[%]
SWEDEN	3,850	977	3,156	2,560	3,478	13,044	4,827	3,488	1,078	4,566	-5%
FINLAND	2,261	548	1,976	1,602	2,256	8,095	2,809	2,119	569	2,688	-4%
TAIWAN	1,065	748	1,763	1,578	791	5,197	1,813	1,307	249	1,556	-14%
GERMANY	1,279	233	955	994	988	4,216	1,512	715	234	949	-37%
FRANCE	564	210	765	590	717	2,636	774	444	230	674	-13%
DENMARK	556	278	639	357	657	2,209	834	512	207	719	-14%
ITALY	618	149	443	330	533	1,924	767	404	73	477	-38%
SPAIN	406	286	531	512	374	1,823	692	273	54	327	-53%
UNITED KINGDOM	252	246	328	233	197	1,010	498	280	32	312	-37%
CHINA	212	89	205	106	135	658	301	319	14	333	11%
INDIA	226	71	139	159	108	632	297	138	78	216	-27%
BELGIUM-LUXEMBOURG	127	87	170	75	172	544	214	103	35	138	-36%
CZECH REPUBLIC	246	64	90	192	9	537	310	303	111	414	34%
JAPAN	180	38	126	122	105	533	218	131	36	167	-23%
AUSTRIA	114	21	132	93	101	440	135	34	1	35	-74%
NETHERLANDS	86	18	93	76	86	341	104	68	24	92	-12%
POLAND	56	11	13	51	118	238	67	99	2	101	51%
U S A	49	18	37	84	9	179	67	10	8	18	-73%
OTHERS	50	23	85	55	128	318	73	35	14	49	-33%
TOTAL	12,197	4,115	11,646	9,769	10,962	44,574	16,312	10,782	3,049	13,831	-15%

* HR Sheet/Plate, CR Sheet, Round Bars, Profiles, Welded and Seamless Tubes

Source: SMR - Steel & Metals Market Research Analysis

Norge – Volymindex för marknaden för rostfritt stål*

Båda produktgrupperna har minskat – Platta produkter är fortfarande i en mycket bättre form eftersom de påverkas mindre av oljeindustrin



Source: SMR - Steel & Metals Market Research Analysis

*Data based on country-reported trade figures and estimated production volumes

Slovenien – Import per produkt

Stark total ökning på grund av tresiffrig tillväxt för Vv plåt och tvåsiffrig tillväxt av Kv plåt



Imports of Stainless Steel Products into Slovenia

Products	2014										2015	
	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Jan	Feb
	[tonnes]											
HR Sheet & Plate	375	366	385	611	339	229	329	336	287	710	748	1,013
CR Sheet	1,373	1,435	1,720	1,460	1,841	1,208	1,526	1,706	1,789	1,756	1,741	1,773
Round Bars	344	448	301	304	375	201	293	331	265	183	320	455
Non-circular Bars	51	57	53	58	63	42	50	39	38	35	26	46
Forged Bars	15	15	12	11	22	9	20	15	8	8	14	8
Profiles	32	22	16	27	40	23	40	58	59	22	43	63
Seamless Tubes	43	129	23	23	36	26	37	25	18	20	23	24
Welded Tubes (Round)	286	276	330	282	395	181	222	199	260	188	180	231
Welded Tubes (Square)	136	140	141	130	150	103	111	132	156	152	109	168
All Products	2,655	2,888	2,981	2,906	3,261	2,022	2,628	2,841	2,880	3,074	3,204	3,781

Products	2014 FY	2014 ytd	2015 ytd	Change ytd
	[tonnes]			[%]
HR Sheet & Plate	4,662	695	1,761	153%
CR Sheet	18,486	2,672	3,514	32%
Round Bars	3,671	626	775	24%
Non-circular Bars	608	122	72	-41%
Forged Bars	166	31	22	-29%
Profiles	377	38	106	179%
Seamless Tubes	451	71	47	-34%
Welded Tubes (Round)	3,038	419	411	-2%
Welded Tubes (Square)	1,597	246	277	13%
All Products	33,056	4,920	6,985	42%

Source: SMR - Steel & Metals Market Research Analysis

Slovenien – Import per land Sydkorea (+ 413%) i raketfart mot Top 3 Italien (+ 69%) bekräftar sin ledande position med stark tillväxt



Imports of Stainless Steel Products* into Slovenia

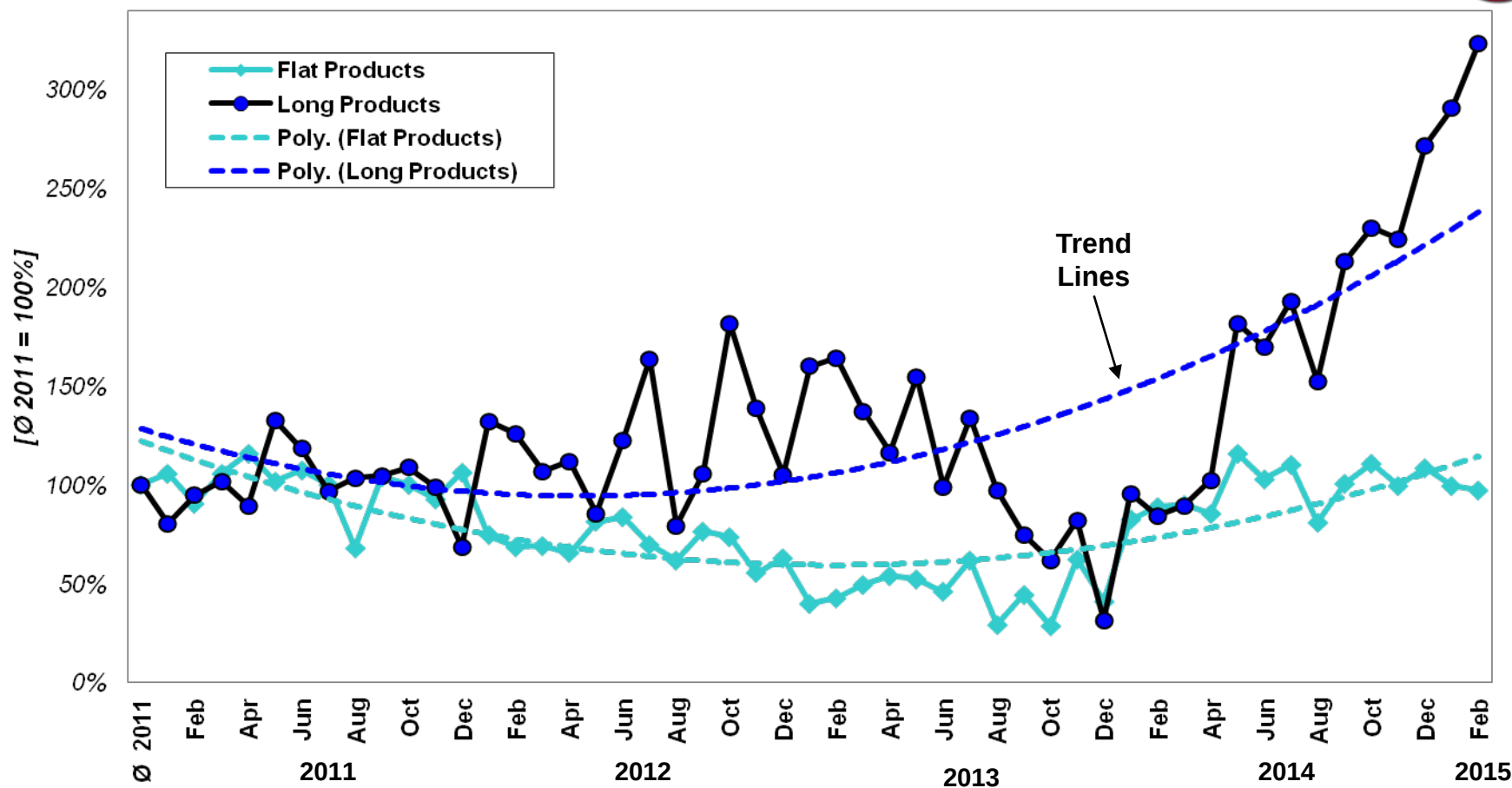
Country of Origin	2014								2015			Change ytd
	January	February	Q1	Q2	Q3	Q4	TOTAL	ytd	January	February	ytd	2014-2015
	[tonnes]											[%]
ITALY	1,280	1,254	3,955	4,430	3,983	4,377	16,745	2,534	1,858	2,425	4,283	69%
GERMANY	276	273	876	1,374	1,379	1,513	5,142	549	311	378	689	26%
AUSTRIA	258	273	883	655	638	626	2,802	531	205	212	417	-21%
SOUTH KOREA	72	25	106	377	206	452	1,141	97	420	78	498	413%
CHINA	-	1	50	237	275	348	910	1	-	68	68	6700%
HUNGARY	119	145	426	214	122	132	894	264	81	154	235	-11%
POLAND	39	75	181	282	214	121	798	114	68	63	131	15%
FINLAND	41	51	139	196	201	195	731	92	17	105	122	33%
FRANCE	51	64	136	184	158	241	719	115	119	176	295	157%
TAIWAN	66	20	86	126	170	313	695	86	45	24	69	-20%
NETHERLANDS	4	45	97	128	148	175	548	49	23	54	77	57%
BULGARIA	-	-	68	195	85	25	373	-	-	-	-	-
INDIA	48	24	137	90	87	40	354	72	2	-	2	-97%
SPAIN	-	230	230	33	38	5	306	230	-	-	-	-100%
OTHERS	140	46	205	254	207	232	898	186	55	44	99	-47%
TOTAL	2,394	2,526	7,575	8,775	7,911	8,795	33,056	4,920	3,204	3,781	6,985	42%

* HR Sheet/Plate, CR Sheet, Round Bars, Profiles, Welded and Seamless Tubes

Source: SMR - Steel & Metals Market Research Analysis

Slovenien – Volymindex för marknaden för rostfritt stål*

Långa produkter slår det ena rekordet efter det andra medan platta produkter förflyttar sig sidledes



Source: SMR - Steel & Metals Market Research Analysis

*Data based on country-reported trade figures and estimated production volumes



- *Nickel*
- *Krom*
- *Molybden*
- *Skrot*



- **NICKEL:** LMEs priser var ganska volatila i maj och nådde med 14,415 USD/ton (- 25 % på årsbasis) högsta nivån på två månader men föll sedan tillbaka igen till 12,725 USD/ton (-34 % på årsbasis). Priserna på NPI med 10-15 % Ni-innehåll föll endast marginellt från den nedre delen av 158-163 USD/ton i april till ca 155-163 USD/ton i maj.
- LME-lagren: Nickel-lagret ökade igen och nådde 26 mars en ny topp på 465 624 ton, vilket motsvarar en ökning med mer än 64 % inom ett år. LME-nickel (klass I) har ett massivt överutbud, men eftersom detta bara är den 4e viktigaste Ni-källan för den rostfria branschen (efter FeNi, NPI och skrot) kan denna uppgift vara vilseledande för den totala Ni-marknaden. Speciellt då Kina behöver ersätta den minskande tillgången på NPI.
- Vale SA: Det brasilianska gruvföretaget producerade 69 kt Ni i Q1/15 jmf m 74 kt i Q4/14 (-6,0 % yoy) och 68 kt i Q1/14 (+ 2,5 % på årsbasis). Produktionsvolymerna i Nya Kaledonien (+ 58,9% på årsbasis), Onca Puma, Brasilien (12,7% på årsbasis) och Soroako, Indonesien (+ 9,5 % på årsbasis) förbättrades kraftigt medan produktionen av Vales kanadensiska verksamhet (- 7,2 % yoy) minskade till följd av försenade leveranser orsakade av extremt ogynnsamma väderförhållanden och driftstopp pga underhåll.
- MMC Norilsk Nickel: Nickeltillverkaren rapporterade i Q1/15 en produktionsvolym på 67,4 kt, en marginell minskning på 0,6 % på årsbasis (Q1/14: 67,8 kt). Minskningen beror främst på en nedgång av bearbetningsmaterial från tredje part på anläggningen Kola MMC i Ryssland, vilket nästan uppvägdes av en ökning på 1,7 % på årsbasis av nickel som produceras från egen rysk råvara.
- **KROM:** Referenspriset i Q2/15 på FeCr mellan europeiska verk och sydafrikanska FeCr-smältverk sattes till 1,08 USD/lb, en förlängning av priset från Q1/15. De betydligt lägre priserna på den kinesiska spotmarknaden ligger i intervallet 0,78–0,80 USD/lb. FeCr-produktion i Sydafrika har återhämtat sig starkt. Med totalt 1,1 milj. t i Q1/15 överträffar det Kinas produktion på ca 865 kt. Kina förväntas dock köra om under Q3/15 då säsongsproblemen med elförsörjning i Sydafrika återigen kommer att begränsa landets produktion.
- Glencore Xstrata: I gruvbolagets produktionsrapport Q1/15 meddelades en FeCr-produktionsvolym på 385 kt, en ökning med 15 % jmf m 335 kt i Q1/14. Den kraftiga ökningen berodde främst på koncernens expansionsprojekt Lion 2 som omfattar installation av ytterligare två ugnar i Q2/15. De beräknas vara i full drift medio-2015.



Råvaror – Molybden och rostfritt stålskrot

Fallande Mo-priser – Svag ökning för rostfritt stålskrot



- **MOLYBDEN:** FeMo sjönk till sin lägsta nivå sedan 2004, då priset i mitten av maj låg under 20 USD/kg. Som väntat föll också priset för molybdenoxid (MoO₃) igen till 7,50–7,80 USD/lb i maj från 8,10–8,40 USD/lb i april. Vissa leverantörer hänvisar till 7,30 USD/lb som break-even nivå för MoO₃-priset för producenter i västvärlden. Den svaga efterfrågan från Kina och raset i oljeindustrin trycker ner efterfrågan, och uppstarten av Sierra Gorda i Chile (stor Cu-biproduktsgruva) kommer mätta marknaden med ett överutbud.
- Sedan 1 maj, 2015 tar Kina ut en 11 % råvaruskatt på molybdenkoncentrat baserat på pris. Innan denna förändring var Kinas skatt 1,3–2,0 USD/ton beroende på de extraherade mängderna. Förändringen av resursskatten anses vara en kompletterande politik för Kinas senaste tillkännagivande att skära ned eller skrota exportskatterna på FeMo (20 %) och MoO₃ (15 %).
- Freeport-McMoRan: Gruvbolaget redovisade en molybdenproduktion på 23 milj lbs i Q1/15 (Q1/14: 27 milj lbs) med ett snittpris på 10,17 USD/lb (Q1/14: 11,21 USD/lb). Den totala omsättningen för hela 2015 förväntas uppgå till 95 milj lbs (2014: 97 milj lbs).
- Thompson Creek Metals: På grund av svaga molybdenpriser, togs företagets Endako Mine tillfälligt ur drift i slutet av 2014, samtidigt som Thompson Creek Mine var stängd för underhåll. Försäljningsvolymen för molybden i Q1/15 var bokstavligen halverad jmf m Q1/14, 4,3 milj lbs jmf m 8,6 milj lbs.
- **ROSTFRITT STÅLSKROT:** Utbudet av europeiskt stålskrot har minskat avsevärt. Priserna för 18/8 skrot ökade i början av maj till ca 1 225-1 255 EUR/t från ca 1 175-1 220 EUR/t, främst till följd av ökad efterfrågan från de europeiska verken och mycket stark efterfrågan från Indien. Priserna för 18/8 spån beräknas i genomsnitt på 85 % av priset på fast skrot och landade ungefär 1 040-1 065 EUR/t. Vid dagens prisnivåer (maj/juni) kan de kinesiska verken återigen köpa nickel (som NPI) till lägre priser än de europeiska stålverken (18/8 skrot).
- ELG Haniel: Världens största återvinnare av rostfritt skrot omsatte 2014 2,213 milj EUR jmf m 1,880 milj EUR i 2013 (+ 17,7% på årsbasis). EAT ökade med 25,5% från 47 milj EUR 2014 till 59 milj EUR 2015. Produktionsvolymen av bearbetat skrot i rostfritt stål ökade under 2014 med 15 % till ca 1,38 milj t. I årsrapporten avslöjade bolaget planer på att bygga en ny skrotbehandlingsanläggning i Houston, Texas för att möta den växande efterfrågan på metallskrot i USA.



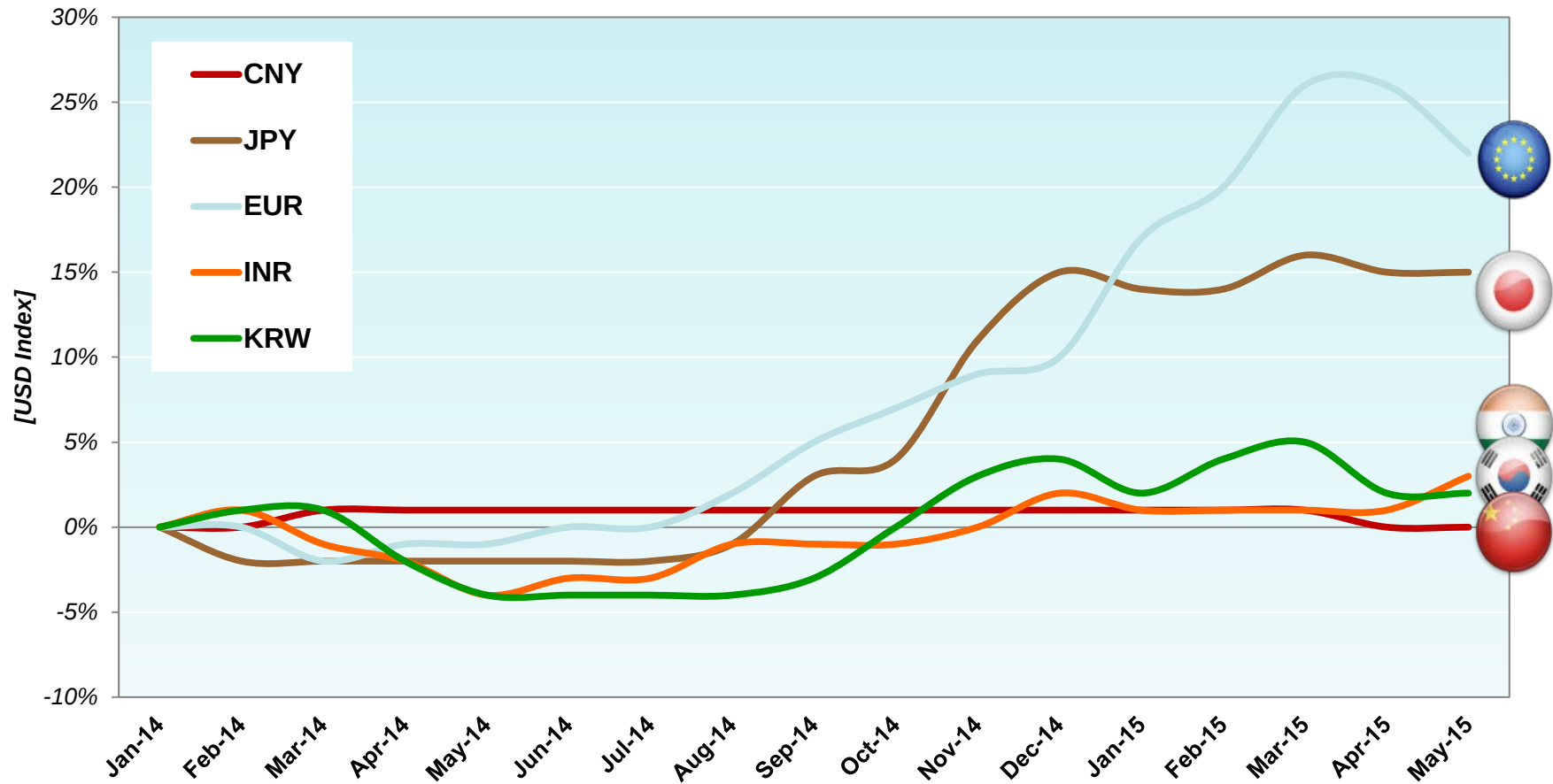
Månadens fokus

Valutakursernas påverkan på marknaden för rostfritt stål



Valutautvecklingen jmf m USD

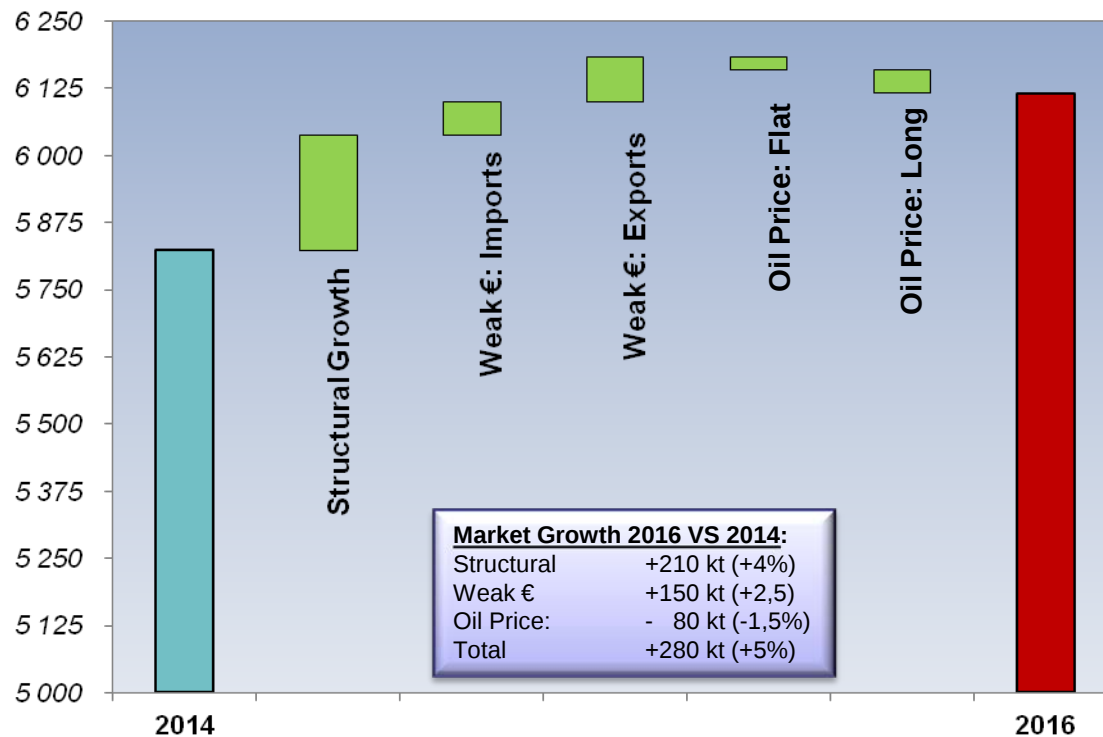
Europa och Japan har betydande medvind mot en förstärkt USD



Prognos för Europas rostfria stålmarknad

Strukturell tillväxt och en svag Euro (€) kompenserar för förluster på grund av låga oljepriser

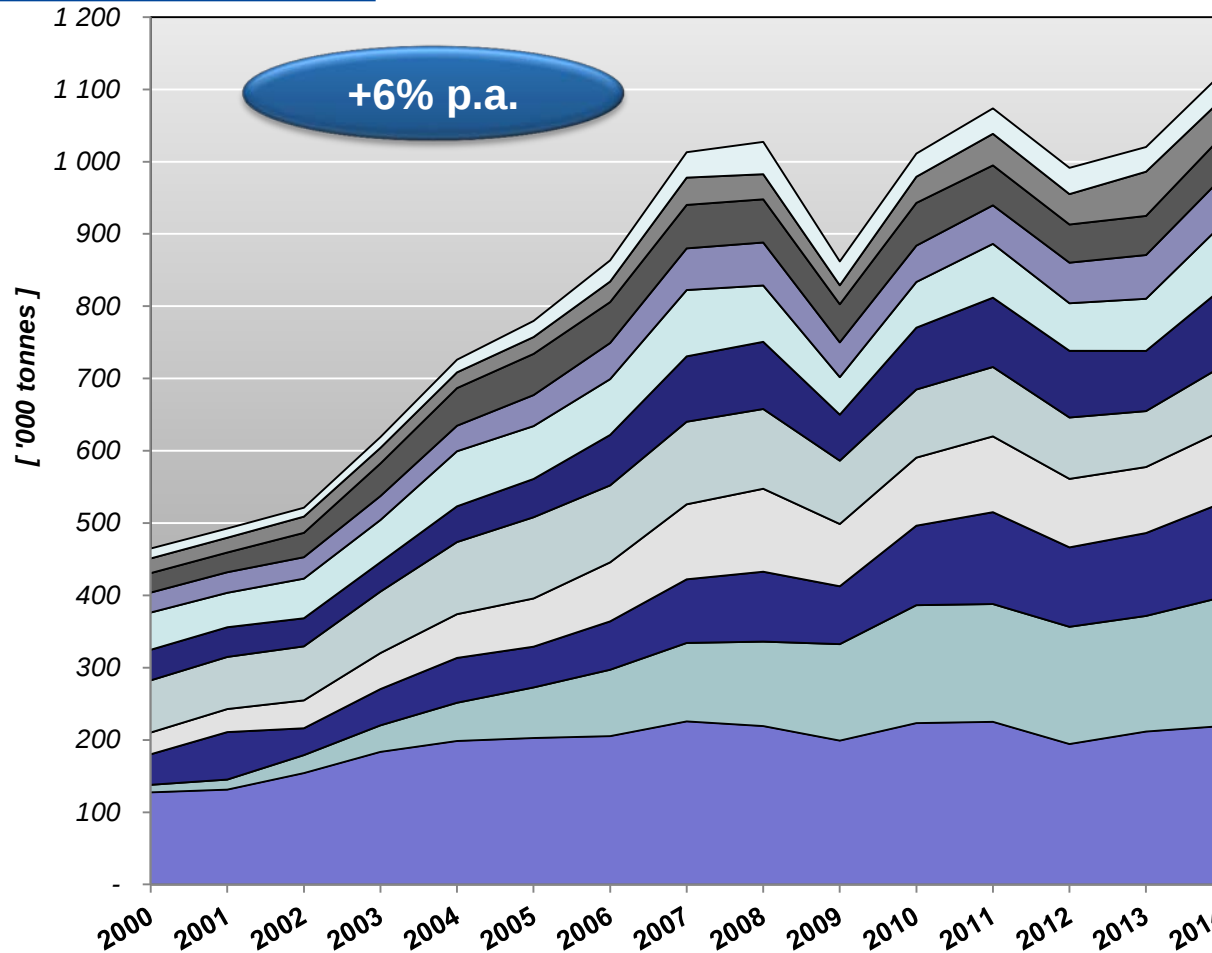
Svag € bidrar till att uppväga importen, inte bara för rostfritt stål utan även för färdiga produkter såsom vaskar, avgasdelar och värmeväxlare. Å andra sidan gör det möjligt för rostfria stålverk och tillverkare i euroområdet att öka exporten inom både rostfritt stål och färdiga produkter.



Source: SMR - Steel & Metals Market Research Analysis

EU:s import av produkter som innehåller rostfritt stål

Den försvagade € bidrar till att hålla "offshoring" i schack vilket resulterar i en starkare tillväxt för den europeiska marknaden för rostfritt stål



Source: SMR - Steel & Metals Market Research Analysis

Visit Damstahl at



ACHEMA 2015

15. - 19. Juni 2015 - Frankfurt am Main
Hall 9.0 – Booth B3

For more information visit <http://www.achema.de/>