

INTERNATIONALER STAHLMARKT Mai / Juni 2011

ALLGEMEIN

Seit der ersten Dekade Juni ist auf allen Märkten den Preisen die Puste ausgegangen. Dies trifft nicht nur auf Fertigprodukte zu, sondern auch auf die Spot Notierungen bei Erzen, Schrott und Kokskohle sowie Seefrachten. Das Volumen nimmt noch leicht zu, trotzdem scheinen die besten Zeiten der Konjunktur sich dem Ende zu nähern. Generell forciert man in allen Märkten den Lagerabbau.

Die grössten Zuwächse sind nach wie vor in Asien und Lateinamerika zu verzeichnen, aus heutiger Sicht sollte die Nachfrage nach Rohstoffen für die Stahlerzeugung auf hohem Niveau bleiben bei weiter leicht nachgebenden Preisen (im Juni minus 3,5 % gegenüber dem Vormonat). Schrott bewegt sich seit Anfang Jahr seitwärts im Bereich \$ 450-480 CFR, Roheisen um \$ 510-530 FOB.

ASIEN/CHINA

Die Wachstumsraten flachen ab, die Erhöhung der Leitzinsen und Eigenmittel greifen langsam. Zum ersten Mal seit Jahren waren die Automobilverkäufe im Mai rückläufig. Das Mengenwachstum wurde im eigenen Markt, nicht im Export erzielt (der Export reduzierte sich im Mai um 10 % auf ca. 4,3 Mio. Tonnen). Die Lagerbestände haben nicht übermässig zugenommen doch sind die Binnen- und Exportpreise im Commoditybereich seit Wochen unter Druck.

Der Yuan hat sich gegenüber dem US\$ weiter verfestigt auf CNY 6.45 für 1 US\$ (gegenüber 6.53 Ende April).

Angebote im Asiatischen Raum für Brammen aus Importen liegen um \$ 640/645 CFR (€447/451), im Moment streiken die Käufer besonders in Taiwan und Korea jedoch aufgrund hoher Bestände und nachlassenden Verkäufen von Warmband und Quarteblech.

Die Binnenpreise: (inkl. 17 % MWSt., diese wird im Export bis auf wenige Ausnahmen nicht rückerstattet, Kurs € 1 = RMB 9.22 / 1 US-\$ = RMB 6.45 / € / US-\$) 1.43

Sept/Okt. 2010	Dez.10/ Jan.11	Januar 2011	März/April 2011	Mai / Juni 2011
RMB	RMB	RMB	RMB	RMB
€	€	€	€	€

Schrott:

--	--	3100/3220	353/366	3600/3700	402/413	3660/3710	379/385	k.A.	k.A.
----	----	-----------	---------	-----------	---------	-----------	---------	------	------

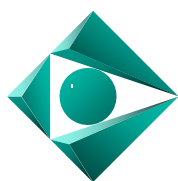
Stahlroheisen

3350/3390	362/366	3350/3400	381/387	3700/3800	413/425	3750/3800	388/394	k.A.	k.A.
-----------	---------	-----------	---------	-----------	---------	-----------	---------	------	------

Ludwig Stahl AG
TWS Gewerbezentrum
Finschingerstrasse 66
CH-8370 Sirmach

2. August 2011

info@ludwigstahl.ch
www.ludwigstahl.ch
tel. +41/71/969 42 42
fax +41/71/969 42 00



Slabs Q235/SS400

4100/4150	443/448	4100/4150	466/472	4600/4650	516/520	4600/4650	477/482	4450/4500	483/488
-----------	---------	-----------	---------	-----------	---------	-----------	---------	-----------	---------

Plate S235 10 - 40 x 2500

4650/4830	529/550	5050/5100	564/570	4950/5000	513/518	4750/4800	515/521
-----------	---------	-----------	---------	-----------	---------	-----------	---------

Plate S355 20/30x2500

4500/4550	470/481	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.
-----------	---------	------	------	------	------	------	------	------

WBB S235 6x1500

4500/4550	512/518	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	4580/4600	497/499
-----------	---------	------	------	------	------	-----------	---------

WBB 2.5-16x1500 S235

4170/4200	470/481	4500/4550	512/518	4900/4950	547/553	k.A.	k.A.	4580/4600	497/499
-----------	---------	-----------	---------	-----------	---------	------	------	-----------	---------

WBB 8-16x1500 S235

4100/4150	488/494	4200/4250	467/473	k.A.	4800/4820	497/500	4580/4600	497/499
-----------	---------	-----------	---------	------	-----------	---------	-----------	---------

KBB SPCC 0.5 / 1.0x1250

5200/5300	562/573	5200/5300	592/603	5500/5700	615/637	5500/5550	570/575	5240/5250	568/569
-----------	---------	-----------	---------	-----------	---------	-----------	---------	-----------	---------

SVZ Z140 0.5X1000

5300/5400	573/584	5450/5500	620/626	5750/5800	642/648	5750/5780	596/600	5680/5700	616/618
-----------	---------	-----------	---------	-----------	---------	-----------	---------	-----------	---------

Exportnotierungen ex China FOB:

Juli/Aug. 2010 US-\$	Sept./Okt. 2010 US-\$	Sept./Okt. 2010 Euro	Dez. /Jan. 2010/2011 US-\$	Januar 2011 Euro	März/April 2011 US-\$	€uro	Mai/Juni 2011 US-\$	€uro
----------------------------	-----------------------------	----------------------------	----------------------------------	------------------------	-----------------------------	------	---------------------------	------

WBB ab 2.0 mm

595/610	570/590	407/421	650/680	492/515	740/770	544/566	685/720	463/486	660/680	461/470
---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	----------------	----------------

KBB 0.50-2.00 SPCC

690/710	750/760	535/543	750/760	568/576	830/835	610/614	870/880	589/595	760/770	531/538
---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	----------------	----------------

PLATE S235 15-80 mm

610/630	620/630	443/450	690/700	523/530	720/750	529/551	720/740	486/500	720/740	503/517
---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	----------------

SVZ Z140 0.5x1000

700/715	780/800	557/571	780/800	590/606	860/870	632/640	870/880	589/595	810/850	566/594
---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	----------------

SCHIFFBAUBL. Gr. A

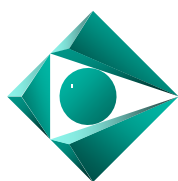
k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.
------	------	------	------	------	------	------	------	------

Südost Asien sowie Indien und Taiwan:

Der Markt in INDIEN weist ein stabiles Wachstum auf, der Nachholbedarf ist noch immens. Für den Export notieren die Hersteller wie folgt FOB:

Juli/Aug. 2010 US-\$	Sept./Okt. 2010 US-\$	Sept./Okt. 2010 Euro	Dez. /Jan. 2010/2011 US-\$	Januar 2011 Euro	März/April 2011 US-\$	€uro	Mai / Juni 2011 US-\$	€uro
----------------------------	-----------------------------	----------------------------	----------------------------------	------------------------	-----------------------------	------	-----------------------------	------

Exp. Indien FOB: Exp. Indien FOB:



Grobl. ex Indien, A36, 2"

595/605	620/630	443/450	630/650	477/492	800/820	540/554	810/820	566/573
---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------

Grobl. ex Indonesien

630/640	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.
---------	------	------	------	------	------	------	------	------

WBB ex Indien

600/610	615/620	439/443	615/620	466/470	740/750	500/507	720/730	503/510
---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------

verz. Bd. ex Indien 0.6 Z140

k.A.	k.A.	k.A.	830/850	629/644	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.
------	------	------	---------	---------	------	------	------	------

USA

Seit 6 Wochen fallen die Preise kontinuierlich und zum Teil massiv trotz starkem Wachstum des sichtbaren Verbrauches. Eine Ausnahme bildeten bis Ende letzter Woche Grobbleche, die preislich stabil waren. Seit letztem Montag fallen diese aber rapide.

Die aktuellen **Binnenpreise** per Tonne ab Werk sind, indikativ:

Sept./Okt. 2010	Sept./Okt. 2010	Dez./Jan. 2010/11	Dez./Jan. 2010/11	Januar 2011	Januar 2011	März/Apr. 2011	März/Apr. 2011	Mai/Juni 2011	Mai/Juni 2011
US-\$	€	US-\$	€	US-\$	€	US-\$	€	US-\$	€

WBB

610/615	435/439	770/780	583/591	88080/900	647/662	920/960	622/649	800/810	559/566
---------	---------	---------	---------	-----------	---------	---------	---------	----------------	----------------

KBB

725/730	518/522	860/870	651/659	1030/1050	757/772	1020/1080	689/730	930/940	650/657
---------	---------	---------	---------	-----------	---------	-----------	---------	----------------	----------------

SVZG90

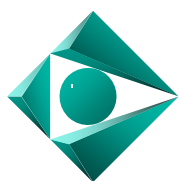
790/800	564/571	890/910	674/679	1150/180	846(867)	1050/1160	709/784	1060/1070	741/748
---------	---------	---------	---------	----------	----------	-----------	---------	------------------	----------------

Quarto

810/820	571/578	850(910)	644/649	970/990	713/728	1100/1120	743/757	1100/1210	769/846
---------	---------	----------	---------	---------	---------	-----------	---------	------------------	----------------

Nachstehend die letzten **Importpreise, NICHT aus dem NAFTA-Raum CFR US-Golf:**

	Mrz/Apr. 2011	Mrz/Apr. 2011	Mai/Juni 2011	Mai/Juni 2011
	US-\$	€	US-\$	€
Brammen				
Grobl. A36	680/700	460/473	680/700	(476/490)
WBB	790/850	530/575	970/1100	(679/769)
KBB	750/800	507/541	780/820	(546/574)
SVZ	870/900	588/609	900/920	(629/644)
	980/1020	663/690	980/1040	(685/727)



CIS

Der Druck auf die Brammenpreise hält an, derzeit besteht kaum Nachfrage vom Drittland.

Die letzten Exportpreise lagen wie folgt FOB:

April/Mai 2010 US-\$	Juli/Aug. 2010 US-\$	Januar 2011 US-\$	€uro	März/April 2011 US-\$	€uro	Mai/Juni 2011 US-\$	€	
620/650	480/550	630/640	463/471	640/660	432/466	600/640	420/448	Brammen
700/710	590/610	720/750	529/551	690/720	466/486	680/700	476/490	WBB ex Ukr.
k.A.	590/610	720/750	529/551	690/720	466/486			WBB ex Russl.
k.A.	675/690	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.			Kaltbreitb.
645/680 mm	640/650	730/750	537/551	750/800	507/540	750/790	524/552	Grobb.10-50

EUROPA

Das 2. Quartal war seitens der europäischen Hersteller von guten Produktionsmonaten geprägt. So hat z.B. die Auslastung in Deutschland im Juni einen Höchststand von 94% (Global 82%) erreicht. In den ersten fünf Monaten, haben sich die Produktionszahlen auf den Kernmärkten Deutschland und Italien in Europa deutlich gesteigert.

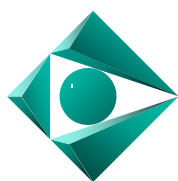
Frankreich, Spanien und Grossbritannien haben negative Produktionsdaten - was aber das Gesamtergebnis von +4% in den EU 27 nicht beeinflussen konnte.

Vor allem Deutschland beeinflusste durch das nach wie vor sehr gute Exportgeschäft die positive Situation im Stahlabsatz. Erkennbar ist dies deutlich durch die Autoproduktion (ca. 16-18% der Gesamtstahlproduktion in Europa gehen DIREKT oder INDIREKT in diesen Bereich). In Deutschland haben die Verkaufszahlen in den ersten 6 Monaten um 10,5% zugenommen. Im Gegensatz dazu haben die Länder Italien (Fiat -12.7%), Frankreich (Renault und PSA Group = - 10,8% und -7,1%) - Spanien - 26,8% und UK -7,1% deutlich negative Trends ausgewiesen.

Im 2. Halbjahr sehen wir auch als entscheidende Frage der Weiterentwicklung der Konjunktur, wie sich die "leeren" Staatskassen und die damit verbundene schwere Verschuldung einzelner europäischer Staaten auswirken wird. Wir sehen auf jeden Fall, dass strikte Sparverordnung und Wirtschaftsimpulse durch Erteilung von öffentlichen Aufträgen nicht möglich sein werden. Im Konsumgüterbereich wird man sehen, ob bzw. wie sich die zusätzlichen Belastungen für die Bevölkerung auswirken wird.

WARMBAND:

Die Absatzzahlen zeigten vor allem in den ersten 3-4 Monaten zweistellige Zuwachsraten. So mussten der Handel und die Service-Center sehr stark bei den Herstellern ordern, um eine ordentliche Verfügbarkeit zu erreichen. Wie sich in den letzten 2 Monaten gezeigt hat, wurden hier auch von der Verbraucherseite auf Grund der extremen Preissteigerungen Lageraufstockungen durchgeführt. Dies



LUDWIG STAHL AG

hat den Preis seit Mai sowohl im Lagerbereich wie auch im Herstellerbereich unter Druck gebracht. Die Preisreduktion seit diesem Zeitpunkt sehen wir bei ca. 10% im klassischen Grundgütensegment.

Wir sind der Meinung, dass man auch im 3. Quartal an den Produktionszahlen der Hersteller die unsichere Entwicklung erkennen wird. Es wird bereits produktionsseitig über Kürzungen und ev. verlängerte Stillstandszeiten für den jährlichen Unterhalt im Juli/August nachgedacht, um ein weiteres Abrutschen der Preise zu verhindern. In den letzten zwei Monaten wurde nur noch das Notwendigste gebucht, der Lagerabbau hat oberste Priorität. Begründet ist dies durch unsichere Preisentwicklung, schwache Absatzmonate im Sommer und erste Geschäftsjahres-Abschlüsse am 30. September.

Die Importe nach Europa befinden sich weiter auf einem schwachen Niveau, obwohl es im Monatsvergleich sehr grosse "Ausschläge" gibt.

Durch das sehr volatile Währungsverhältnis von Euro/US-\$ zwischen 1.40 und 1.50 in den letzten Monaten ist der Importdruck nur zeitweise sehr gross. Richtig geordert wurde aber nie, da sind/waren die Unsicherheitsfaktoren vor allem durch die langen Lieferzeiten doch zu gross. Durch den ersten Druck auf die südeuropäischen Märkte (vor allem Spanien und Italien) wurden die Hersteller gezwungen, die Preise zu reduzieren, da durch BESTELLSTOP die Werke in Auslastungsprobleme gebracht wurden. Dies obwohl die Grossabnehmer sehr wenig bis gar nicht im Drittland gekauft haben. Mittlerweile scheint dieser Druck nicht mehr vorhanden zu sein, da die Preise von den südeuropäischen Herstellern auch einen Tiefpunkt erreicht haben bzw. die Preisdifferenz nicht mehr vorhanden oder vernachlässigbar ist.

Wir sehen die **Warmband**-Grundpreise franko Station wie folgt:

(immer zzgl. die Aufpreise der Werkslisten franko Station)

	GP €/to 1.Q.10	GP €/to 2.Q.10	GP €/to 3. Q. 10	GP €/to 4. Q. 10	GP €/to Jan./Fb 11	GP €/to Mrz- Apr 11	GP/to Mai/Jun 11	GP/TO Juli- Sept. 11
Warmband	410-430	520-550	620-650	485-510	490-530	630-640	570-600	540-570
Kaltgewalzt	480-520	580-620	720-740	570-600	570-600	720-730	660-700	610-630
SVZ	500-530	570-600	680-700	550-570	530-570	700-710	650-680	590-630
EVZ	510-550	610-640	740-760	600-620	590-620	740-750	680-700	630-660

Die Stahlhersteller werden versuchen, eine Trendumkehr im 4. Quartal zu erreichen. Ob dies möglich sein wird, kann unserer Meinung nach nicht vor 2. Hälfte Aug./Anfang September beurteilt werden.

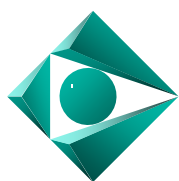
QUARTOBLECH

Im "Grundgütern"-Segment haben sich die Preise seit April nicht mehr bewegt. Sie haben sich nach dem "Aufbau" im 1. Quartal wieder auf das Niveau 4. Quartal 2010 reduziert und dort eingependelt. Der gute Absatz im 1. Halbjahr hat für eine Lageraufstockung gesorgt; auch in diesem Bereich hat der Lagerabbau nun oberste Priorität. Dahingehend gibt es auch sehr viel Druck auf die Lagerverkaufspreise. Diese passen überhaupt nicht zur Wiederbeschaffung, hier muss man sich fragen, wie lange der Lagerhalter sich dies noch leisten will oder kann. Hier werden die guten Ergebnisse der ersten 4 Monate seitens des lagerhaltenden Handels wieder zunichte gemacht.

Ludwig Stahl AG
TWS Gewerbezentrum
Finschingerstrasse 66
CH-8370 Sirnach

2. August 2011

info@ludwigstahl.ch
www.ludwigstahl.ch
tel. +41/71/969 42 42
fax +41/71/969 42 00



LUDWIG STAHL AG

Wir sind der Meinung, dass wir in Europa langfristig in diesem Produkt in "Kommerz-/Baustahlgütern" sowie "Höherwertige und Projektgütern" unterteilen müssen. Es gilt zu bedenken, dass bei einer jährlichen Produktionskapazität von ca. 12 Mill. Tonnen (EU) mittlerweile doch an die 35-40%, d.h. ca. 3.5-4 Mill. Tonnen von Re-Rollern mit russischem/ukrainischem Eigentümer, die in Europa tätig sind, stammen.

Diese Unternehmen haben einen grossen Kostenvorteil in der Brammenherstellung, da die Rohstoffe günstig vorhanden sind. Wir stellen uns auch vor, dass hier dementsprechend in die Anlagen in Europa investiert wird, um hier das "obere Gütensegment" produktionstechnisch zu erreichen.

Den Importdruck sehen wir mittel- und längerfristig als rückläufig in Europa. Die sogenannten "Re-Roller" bzw. deren Eigentümer sind in der Lage, die Preise kurzfristig anzupassen und jedem Importangebot das "Wasser abzugraben".

Durch die langen Laufzeiten und grösseren Volumen sind die Risiken zu gross für die Käufer. Importländer sind heute vor allem Indien (ESSAR will sich mit einer neuen Anlage mit einer Breite bis 5 mtr. in Europa etablieren, SAIL); es gibt sehr wenig Angebote aus China (Grund ist sicherlich die 13% Exportsteuer, die nicht mehr zurück erstattet wird von der chin. Regierung, auf nicht legierte Produkte) und Spotangebote aus Brasilien, der Türkei oder Indonesien.

Die Absatzseite ist vor allem in Deutschland auf gutem Niveau, aber nicht mehr so überzeugend wie im 1. Quartal 2011.

Sehr viel Potential sehen wir zukünftig im Energiebereich. Durch die mutige Entscheidung der deutschen Regierung, den raschen Atomausstieg zu bewerkstelligen, werden hier grosse Anstrengungen in Wind-/Solar- und erneuerbare Energien getätigt. Dies wird nicht nur in Europa Potential bringen, auch weltweit wird es hier Veränderungen geben. Der Maschinenbau wie auch der Bereich "Yellow Goods" haben nach wie vor gute Auftragsbücher, vor allem im Exportbereich.

Für technologisch bzw. produktionstechnisch führende Quartohersteller in Europa sehen wir ein nach wie vor gutes Projektgeschäft bis Ende des Jahres, das für eine dementsprechende Grundauslastung sorgen sollte. Bei einer stabilen Währungsparität US\$/EURO über 1.40 sollten die Wechselkurse eine positive Voraussetzung dafür bieten.

Im Moment sehen wir die Preissituation Quartobleche wie folgt (ab Werk):

(Basis S 235 JR - Dicken 10 bis 40 mm)

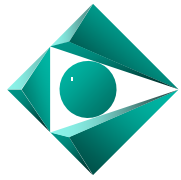
	GP €/to Feb/Mrz10	GP €/to 2. Q. 10	GP €/to 3. Q. 10	GP €/to 4. Q. 10	GP €/to 2. Q. 11	GP €/to 3./4.Q.11
Drittld.Imp.EU Eff.pr.	470	500-520	550-580	540-560	600-620	570-600
Reroller Italien	460/480	540-560	650-670	600-620	620-650	620-640
EU-Integr. Herst.eff	460	550-570	750-780	650-670	730-750	680-700
EU-Integr.Herst.GP	420	520-550	720-750	620-650	700-730	700-730

Für höherwertige Güten und Projektspezifikationen sehen wir die Basis-Preise um Euro 50-70/To höher.

Ludwig Stahl AG
TWS Gewerbezentrum
Finschingerstrasse 66
CH-8370 Sirmach

2. August 2011

info@ludwigstahl.ch
www.ludwigstahl.ch
tel. +41/71/969 42 42
fax +41/71/969 42 00



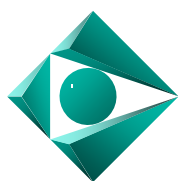
LUDWIG STAHL AG

Bemerkungen: Preise Drittlandimport: CFR Europ. Hafen

TERMINE:

Reroller Italien
Integrierte Hersteller
Drittland-Importe

ca. 4-5 Wochen Liefertermin, je nach Ausführung und Kapazität
ca. 6-8 Wochen Liefertermin, je nach Ausführung und Kapazität
ca. 4-5 Monate



ROHSTAHLPRODUKTION WELTWEIT

Land:	Mio To 2008	Mio To 2009	Veränd. 2008/2009 %	Mio To 2010	Veränd. 2009/2010 %	Mio. To 2011 Jan. - Mai	Veränd. 2010/2011 %
EU 27	198.600	139.143	-29.70	172.906	24.30	77.690	4.00
Rest Europa	31.280	28.814	-7.90	33.079	14.80	14.987	24.00
China	502.000	567.842	13.50	626.654	10.40	290.345	8.50
Taiwan	20.200	15.747	-20.80	19.641	24.70	9.081	14.10
Japan	118.700	87.534	-26.20	109.600	25.40	45.184	-0.10
Südkorea	53.500	45.598	-9.40	58.453	20.30	28.201	18.40
USA	91.500	58.142	-36.40	80.594	38.60	35.572	5.20
Rest							
NA/Canada	36.470	24.109	-33.90	31.204	29.40	13.497	-1.80
Lateinamerika (ink. Brasil./Mex.)	47.300	37.819	-20.10	58.453	20.30	11.664	12.20
CIS	114.140	97.358	-14.70	108.425	11.40	47.278	5.50
Indien	55.100	56.610	2.80	60.848	7.50	29.610	4.10
Ozeanien	8.42	60.2	-28.60	8.149	35.50	3.437	4.60
Afrika	17.088	14.806	-13.30	17.151	15.84	5.355	-18.00
Mitt. Osten (Iran, Qatar, Saudiar.)	16.646	17.046	+2.40	18.980	11.34	8.654	8.60
Total **	1330	1200	-9.70	1410	17.80	629.591	7.30

** Die Meldungen zur Stahlprod. umfassen ca. 65-68 Länder, welche ca. 98% der Weltstahlproduktion repräsentieren.