



ОБЗОР РЫНКА УДОБРЕНИЙ

ФАКТОРЫ СПРОСА НА УДОБРЕНИЯ

МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА

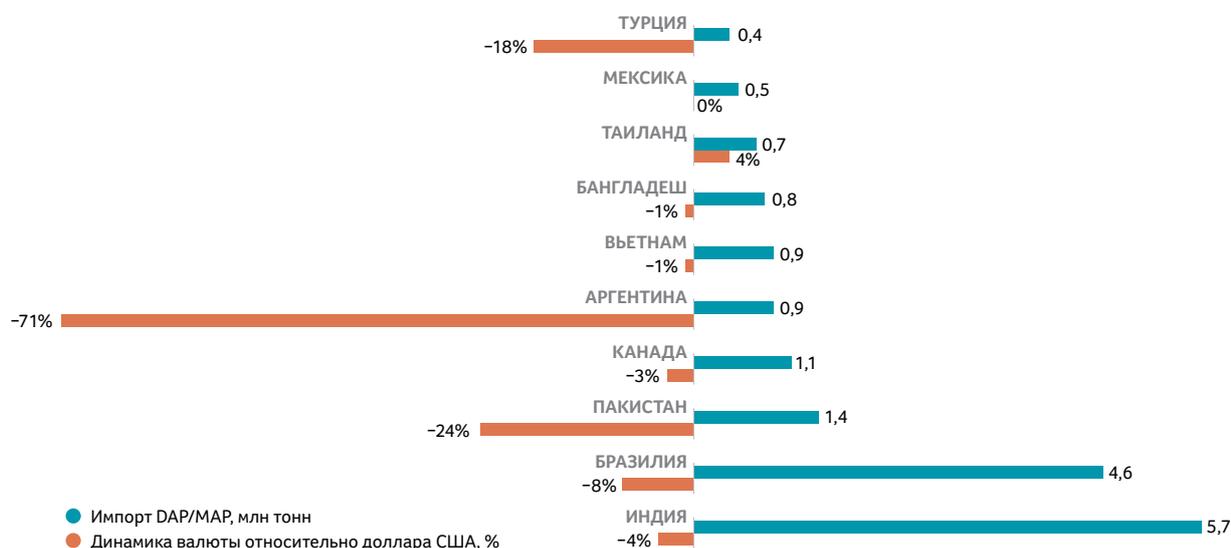
Рост ограничений в мировой торговле, неопределенность в связи с возможной эскалацией торговых конфликтов и усиление геополитических рисков стали основными причинами спада мирового промышленного производства в 2019 году. Несмотря на вероятность стабилизации темпов экономического роста в середине 2020 года, экономическая ситуация в целом остается менее благоприятной, чем ожидалось в начале года. В октябре 2019 года МВФ ухудшил свой последний прогноз по росту мирового ВВП в 2019 году до 3,0%, что на 0,3% ниже, чем прогнозировалось в апреле.

В 2019 году замедление темпов экономического роста наблюдалось как в развитых, так и в развивающихся странах. Политическая неопределенность на крупных развивающихся рынках, в частности, в Аргентине, Иране, Турции и Венесуэле, привела к существенным

неблагоприятным последствиям, сдерживающим рост экономики. В Индии неопределенность в отношении итогов парламентских выборов наряду с острыми проблемами фондирования в небанковском финансовом секторе привели к ограничениям в кредитовании реального сектора экономики и сдерживанию экономического роста. Торговый конфликт между США и Китаем не оказал существенного влияния на темпы роста экономики двух стран благодаря принятым ими мерам внутренней политики, однако имел негативные последствия для зависимых от экспорта стран Европы.

Рекордный уровень добычи нефти в США нивелировал усилия ОПЕК по снижению добычи, что привело к падению среднегодовой цены на нефть в 2019 году до 61,78 долл. США за баррель. Помимо согласованных мер ОПЕК, значительное влияние на рынок также оказывало вынужденное сокращение поставок, в частности, в связи с введением санкций США в отношении Ирана, массовыми протестами в Венесуэле и войной в Ливии. Перебои в поставках, вызванные нападениями на основные нефтеперерабатывающие заводы Саудовской Аравии в сентябре 2019 года, привели к росту цен на нефть на 10%, который, однако, не был продолжительным. На фоне менее оптимистичных ожиданий продолжилось снижение спроса на энергоносители, что, в свою очередь, обусловило падение цен на уголь и природный газ в 2019 году.

Динамика ряда валют ведущих импортеров фосфорсодержащих удобрений, импорт DAP/MAP в 2019 году (прогноз)



Примечание: № отражает положение страны относительно остальных стран мира.
Источники: CRU, МВФ, Центральный банк Турции, FloatRates



В ответ на замедление роста мировой экономики регулирующие органы разных стран приняли дополнительные стимулирующие меры, наиболее значимой из которых стала либерализация кредитно-денежной политики, направленная на смягчение условий кредитования и повышение доверия потребителей. Последние шаги по снижению ставок продолжают способствовать стабилизации темпов экономического роста в 2020 году.

СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫЕ РЫНКИ

Помимо торгового конфликта между США и Китаем, неблагоприятное влияние на рынки сельскохозяйственной продукции в 2019 году также оказывали погодные факторы и эпидемия африканской чумы свиней. Тем не менее в своем последнем докладе, выпущенном в ноябре 2019 года, Международный совет по зерну повысил прогноз по мировому объему производства зерна в сезоне 2019/2020 годов до 2 157 млн т с незначительным опережением показателя прошлого года.

В начале года наблюдалось рекордное соотношение уровня запасов и потребления по ряду культур (таких как рис, соя, пшеница) на фоне низкого мирового спроса, обусловленного торговыми ограничениями и оптимистичным прогнозом по урожаю. В совокупности эти факторы привели к снижению цен на сельскохозяйственные культуры. Благоприятные погодные условия в Южной Америке и рекордный урожай озимых в Европе после засушливого сезона 2018/2019 годов оказали дополнительное негативное влияние на цены.

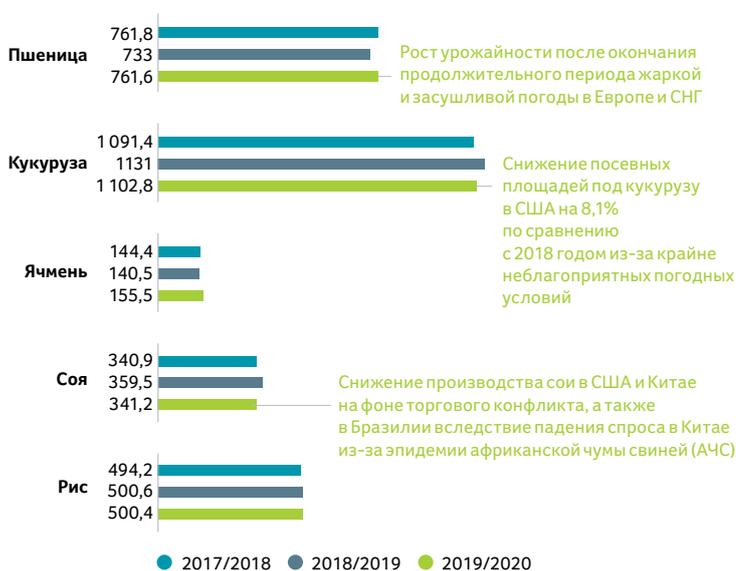
Самый продолжительный в истории США период дождливой погоды весной 2019 года и, как следствие, поздний посев кукурузы и сои привели к временному росту цен. Обесценение национальных валют ряда стран (например, Бразилии и Аргентины) способствовало росту конкурентоспособности их экспорта, однако, несмотря на премию при поставках в Китай, эпидемия африканской чумы свиней привела к снижению поголовья свиней в Китае на 55%, что, в свою очередь, оказало негативное влияние на производство сои в Бразилии. Мировое производство сои сократилось на 6% по сравнению с 2018 годом — до 341 млн т ввиду того, что спрос на замещающие корма неживотного происхождения (корма для бройлеров,

несушек и аквакультуры) лишь частично компенсировал неблагоприятные последствия эпидемии африканской чумы свиней для производителей кормового зерна. Дальнейшего снижения производства сои не произошло, поскольку интенсивное восстановление поголовья свиней в Китае частично нивелировало последствия масштабного убоя со стороны мелких свиноводческих хозяйств, потребляющих меньшее количество комбинированных кормов.

В результате низкого соотношения цен на соевые бобы и кукурузу нового урожая, которое наблюдалось весной, американские фермеры увеличили посевы кукурузы, однако неблагоприятные погодные условия перед сбором урожая отрицательно сказались на объемах ее производства. Несмотря на рост урожайности кукурузы в Южной Америке на 23% по сравнению с 2018 годом, урожайность в США снизилась. Сокращение производства кукурузы в Китае на 21 млн т в результате государственной политики по наращиванию производства сои в целях ее импортозамещения усугубило ситуацию на рынке кукурузы и привело к росту цен на данную культуру в 2019 году и снижению ее мирового производства на 2% к прошлому году — до 1 103 млрд т.

В то же время объем мирового производства пшеницы вырос на 4% по сравнению с 2018 годом и составил 762 млн т. На протяжении большей части 2019 года на рынке пшеницы преобладала неблагоприятная ценовая конъюнктура, вызванная накоплением значительных запасов крупными производителями (в частности, в Китае и Индии), уровень которых в 2020 году может стать рекордным.

Мировое производство зерновых культур, млн т





ДИНАМИКА СПРОСА

По предварительным данным Международной ассоциации производителей удобрений (IFA), опубликованным в ноябре 2019 года, спрос на азотные, фосфорсодержащие и калийные удобрения в сезоне 2018/2019 годов оценивается на уровне 190,5 млн т в действующем веществе (д. в.). Данный показатель отражает рост спроса на мировом рынке минеральных удобрений на 0,9% по сравнению с 2018 годом после периода двухлетнего спада (спрос

на азотные, фосфорсодержащие и калийные удобрения вырос на 0,6, 1,4 и 0,9% соответственно).

Основными факторами увеличения спроса на минеральные удобрения в 2019 году стали обесценение национальной валюты в странах — экспортерах сельхозпродукции (Латинская Америка и Россия), парламентские выборы в Индии, где местные сельхозпроизводители имеют значимый политический вес, а также восстановление европейских рынков. В совокупности эти факторы компенсировали снижение спроса в Китае, где правительство продолжает поддерживать повышение эффективности удобрений, а также в США, где неблагоприятные погодные условия препятствовали проведению посевных и уборочных работ.

Динамика спроса на удобрения, млн т (д. в.)



Источник: Международная ассоциация производителей удобрений

ДИНАМИКА ПРЕДЛОЖЕНИЯ

Рост совокупного спроса на рынке удобрений и иных соединений азота, фосфора и калия промышленного назначения привел к увеличению объемов их производства в 2019 году на 1,2% к предыдущему году — до 254 млн т (д. в.) Спрос на удобрения в 2019 году составил 183 млн т (д. в.), что эквивалентно 78% мирового производства составляющих и несколько ниже (-0,3%) спроса в 2018 году.

На рынке сырья для производства удобрений наблюдалась смешанная динамика. Производство аммиака увеличилось на 2,1% по сравнению с 2018 годом за счет роста объемов выпуска в России, США, Индонезии и Китае. После отрицательной динамики в 2018 году производство фосфатного сырья осталось на прежнем уровне — 207 млн т. В сегменте калийных удобрений после двух лет роста производство снизилось на 5% к предыдущему году — до 40,9 млн т K₂O.

Производство карбамида увеличилось на 2,4% по сравнению с 2018 годом и составило 176 млн т. Продолжающийся рост производства в России, США и странах Южной и Юго-Восточной Азии обеспечил загрузку мощностей в мировом производстве карбамида в среднем на уровне 85%. В Китае, несмотря на ужесточение экологических требований, ставшее причиной снижения объемов выпуска в последние три года, в 2019 году производство карбамида было восстановлено.

Объем производства фосфорсодержащих удобрений (DAP/MAP/NPS/TSP) увеличился до 74 млн т (35,6 млн т P₂O₅) в основном вследствие роста производства MAP и восстановления объемов выпуска DAP (на 9% по сравнению с 2018 годом) преимущественно за счет увеличения загрузки новых низкокзатратных мощностей в Марокко и Саудовской Аравии.

После двухлетнего периода роста производство хлористого калия (MOP) снизилось на 6% по сравнению с 2018 годом — до 65 млн т вследствие ухудшения фундаментальных показателей спроса на фоне снижения спроса со стороны импортеров и последовавшего сокращения предложения, ориентированного на экспорт.

ОСНОВНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ РЫНКА ФОСФОРСОДЕРЖАЩИХ УДОБРЕНИЙ В 2019 ГОДУ

Динамика предложения на рынке фосфорсодержащих удобрений

В 2019 году мировой спрос на фосфорсодержащие удобрения незначительно снизился (на 0,2%) и составил 46,2 млн т P₂O₅. По сравнению с предыдущим годом объем поставок уменьшился на 0,4% — до 49,3 млн т P₂O₅.

В Северной Америке наблюдается продолжительное сокращение объемов производства фосфорных удобрений. В отчетном году в регионе, по оценкам, было произведено 11,6 млн т продукции (DAP/MAP/NPS), что приблизительно на 16% ниже по сравнению с предыдущим годом. Прекращение работы завода по производству удобрений в Plant City (США) и закрытие предприятия в Redwater (Канада) стали причинами увеличения объемов поставок и усиления конкуренции со стороны компаний, рассчитывавших на дополнительную прибыль от экспорта в Северную Америку. Однако неблагоприятные погодные условия заставили фермеров отложить закупки, что в сочетании со сложностями в логистике привело к ослаблению спроса и, как следствие, негативно отразилось на рынке. В конце



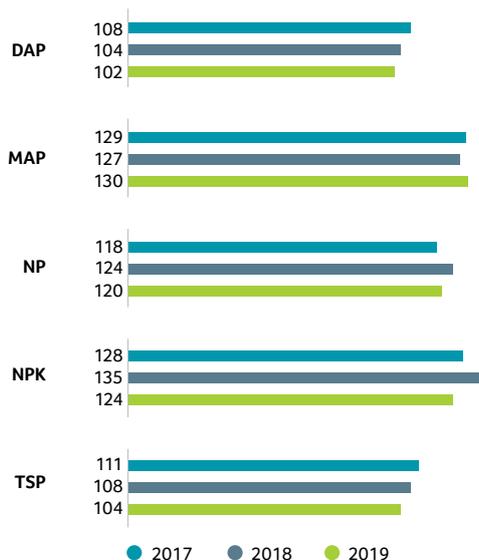
года было произведено дополнительное сокращение объемов на предприятии Faustina (США) с целью восстановления рыночного баланса и предотвращения дальнейшего падения цен в 2020 году. Уменьшение выпуска удобрений за отчетный период было также зафиксировано в Марокко и Китае.

Общий объем поставок DAP в Индию в 2019 году оценивался на уровне 5,7 млн т, что на 9% ниже по сравнению с предыдущим годом, когда показатели были одними из наиболее высоких за последнее время. При этом указанные объемы поставок значительно превышали уровень 2017 года, что в совокупности с ростом внутреннего производства DAP до 3,4 млн т (+31% к предыдущему году) привело к увеличению запасов продукции почти до 7,0 млн т по состоянию на август 2019 года. Кроме того, конкурентные цены на DAP привели к значительному повышению рентабельности розничных продаж, а низкие цены на фосфорную кислоту способствовали росту предложения и увеличению рентабельности на внутреннем рынке, пусть и менее существенному.

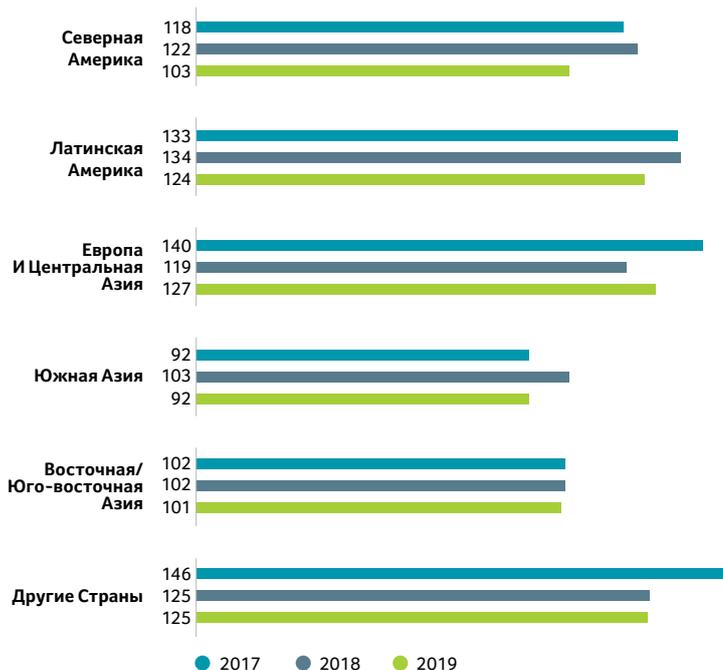
В 2019 году отмечался стабильный рост загрузки новых мощностей в Саудовской Аравии, в результате чего объемы производства DAP/MAP увеличились на 36% в годовом сопоставлении, составив, по подсчетам экспертов, более 5,0 млн т. Индия остается крупнейшим потребителем фосфорсодержащих удобрений из Саудовской Аравии: в отчетном году объем экспорта в эту страну вырос на 20% — до 2,4 млн т. Кроме того, низкая себестоимость производства позволила Саудовской Аравии нарастить экспорт за океан, в частности в США (с 90 тыс. до 230 тыс. т) и Бразилию (с 650 тыс. до 900 тыс. т).

Для китайских производителей удобрений год выдался непростым из-за сокращения экспорта DAP в Индию и поставок MAP в страны Латинской Америки, а также продолжающегося снижения спроса на внутреннем рынке. Однако продажи на внутреннем рынке в весеннем сезоне превзошли ожидания. Это стало возможным во многом благодаря усовершенствованию логистики, в частности успешному открытию новых железнодорожных путей и автомобильных дорог, позволившему снизить нагрузку на имеющуюся инфраструктуру и сократить сроки поставки продукции. В условиях повышения уровня запасов и расширения производства NP на фоне снижения продаж DAP объемы производства DAP/MAP/NPS в Китае в целом не изменились по сравнению с 2018 годом и оцениваются на уровне 12,6 млн т. В течение года Китай принял ряд мер по сокращению производства удобрений, большинство из которых не было полностью реализовано. Однако слияние компаний Kailin и Wengfu, входящих в восьмерку крупнейших китайских производителей (так называемая группа «6+2»), способствовало укреплению дисциплины среди игроков отрасли к концу года.

Индекс роста объемов производства фосфорсодержащих удобрений, 2010 = 100



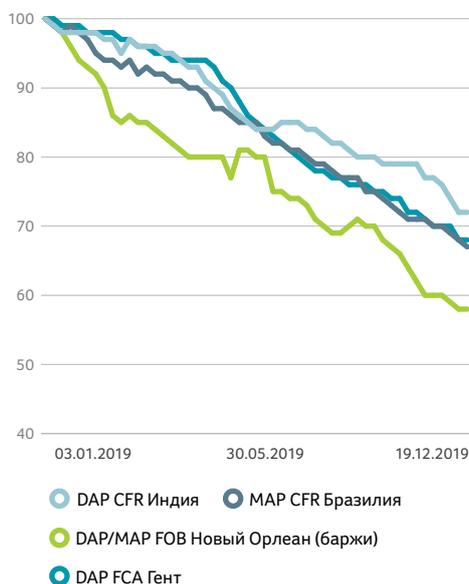
Индекс роста спроса на P₂O₅ по регионам, 2010 = 100



Источник: Ferteccon.



Динамика цен на фосфорсодержащие удобрения, 03 января 2020 = 100



Источники: Argus, CRU Fertilizer Week, Fertecon, ICIS, Infofert, Profercy

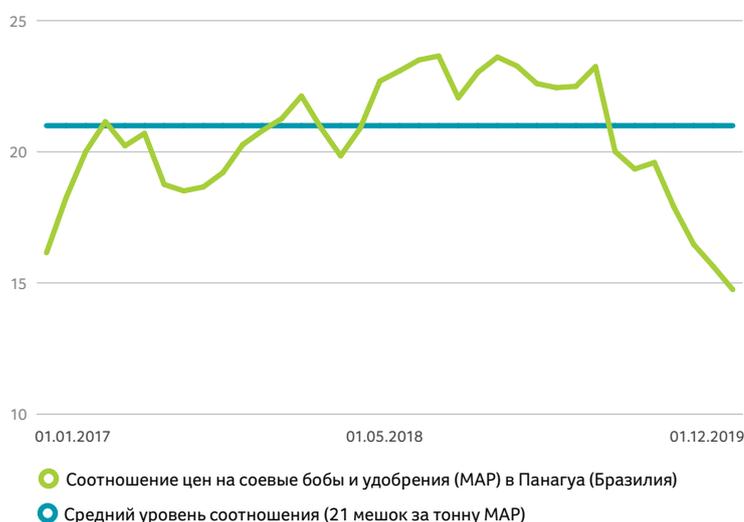
Снижение активности, зафиксированное на европейских рынках в конце 2018 года, продолжилось в начале отчетного года, но более сдержанными темпами. Об этом свидетельствовал тот факт, что трейдинговые компании не спешили закупать удобрения для весеннего сезона. Несмотря на общее негативное влияние на цены таких факторов, как низкие урожаи, изменения в нормативно-правовом регулировании (особенно в Германии) и сложности с логистикой, поставки продолжались, хоть и в существенно более скромных объемах. Объемы потребления P_2O_5 за отчетный год сократились незначительно по сравнению с 2018 годом (на 1%) и, согласно подсчетам, составили 3,9 млн т. В этой связи необходимо отметить, что снижение цен вызвано исключительно ростом конкуренции за рыночную долю со стороны производителей на фоне избыточного предложения на других рынках.

Экстремальные погодные условия в весенний и осенний посевные периоды стали причиной значительного снижения спроса на фосфорсодержащие удобрения в Северной Америке. В частности, в США спрос на P_2O_5 упал примерно на 18% в годовом сопоставлении и составил менее 4,4 млн т. Из-за отложенных закупок, связанных с переносом начала полевых работ или ограничениями по логистике, и роста импортных поставок по конкурентным ценам на рынке возник избыток предложения. Это негативно отразилось на ценах на DAP (FOB Тампа), которые в 2018 году были значительно выше прочих эталонных цен, а затем

упали с рекордного уровня 418 долл. США за тонну в январе 2019 года до 268 долл. США за тонну к концу года.

Сложившаяся на американском рынке ситуация привела к перенаправлению торговых потоков в Латинскую Америку, в частности в Бразилию, где импорт MAP вырос на 14% — практически до уровня 4,3 млн т. На фоне снижения цен на MAP (CFR Бразилия) с максимального уровня 436 долл. США за тонну, зафиксированного в январе 2019 года, и высоких цен на сельскохозяйственные культуры (в особенности на сою в связи с усугубившимся торговым конфликтом США и Китая) удобрения стали существенно более доступными для бразильских фермеров. Однако даже максимально доступные за последние три года цены на MAP в Бразилии не смогли полностью нивелировать снижение спроса на P_2O_5 в остальных странах Латинской Америки. По оценкам экспертов, спрос по сравнению с прошлым годом упал на 8% — до 6,8 млн т. Сокращение спроса в большинстве стран Латинской Америки обусловлено общемировой политической нестабильностью, вызывающей ослабление валют и повышение себестоимости продукции, а также засухой и низкими ценами на товарные сельскохозяйственные культуры. С учетом указанных факторов и структурного избытка предложения на рынке цены на MAP (CFR Бразилия) к концу 2019 года упали до минимальной отметки 280 долл. США за тонну.

Соотношение цен на соевые бобы и MAP (доступность удобрений) в Бразилии, количество 60-килограммовых мешков сои на тонну MAP



Источники: AgroLink, Argus, CRU Fertilizer Week, Fertecon, ICIS, Profercy

На юге Азии, в частности в Индии, был отмечен рост складских запасов практически до 7,0 млн т DAP по состоянию на август 2019 года. Это вызвало падение цен на условиях поставки CFR Индия с максимальной отметки 414 долл. США за тонну в начале года до 296 долл. США за тонну к концу года. При существующем уровне спроса в Пакистане накопленные объемы удобрений существенно не уменьшились, в то время как в результате обильных муссонных дождей в Индии было израсходовано почти 3,0 млн т запасов DAP в период с августа по декабрь. Данный фактор в сочетании с продолжающимся формированием объемов импорта и наращиванием внутреннего производства

на фоне снижения цен на фосфорную кислоту в течение четырех кварталов подряд способствовал повышению рентабельности розничных продаж DAP. Однако перевод мощностей

на выпуск этого вида удобрений с целью повышения рентабельности привел к значительному падению производства NPK. Как следствие, совокупный спрос на P_2O_5 в Индии сократился приблизительно на 9% к предыдущему году и составил 6,4 млн т.

Структура импорта в Индию фосфатного сырья и некоторых фосфорсодержащих удобрений, доля P_2O_5



Источники: Fertecon, IFA

В Китае результаты весенней вспашки оказались лучше ожидаемого, но тем не менее хуже показателей предыдущих лет. В целом внутренний спрос на китайском рынке по-прежнему снижается в связи с продолжением государственной политики по сокращению объемов применения минеральных удобрений при выращивании сельскохозяйственных культур и на фоне более экономичного внесения удобрений фермерами. Несмотря на снижение экспортных пошлин на NPK, которое несколько облегчило ситуацию для китайских производителей, именно этот сегмент рынка внес наибольший вклад в снижение спроса на P_2O_5 в Китае на 2% по сравнению с 2018 годом — до расчетных 12,3 млн т.

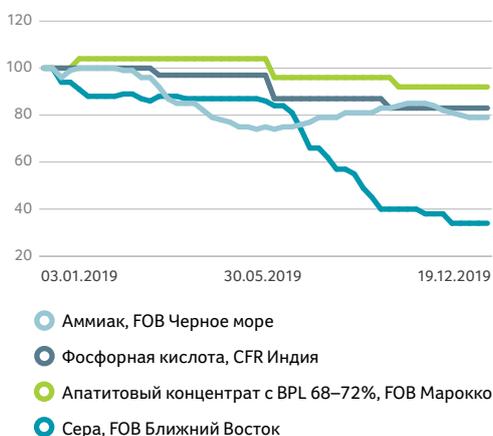
После четырех лет непрерывного роста спроса на P_2O_5 в Африке запрет импорта NPK в Нигерию и засуха в ЮАР привели к снижению спроса на NPK и MAP соответственно. В результате общий спрос на P_2O_5 в Африке сократился на 13% по сравнению с предыдущим годом и оценивается в 1,6 млн т.

Обзор рынка фосфатного сырья

В 2019 году объемы производства товарного фосфатного сырья остались на уровне предыдущего года и оцениваются в 207 млн т. Нарастивание низкзатратных интегрированных мощностей по переработке на Ближнем Востоке и в Северной Африке компенсировало более низкий спрос в связи с закрытием существующих предприятий и сокращением объемов, которые более существенно отразились на объемах поставок фосфатного сырья. Кроме того, наблюдается сокращение производства в Китае (под влиянием снижающегося спроса на продукцию переработки и высоких показателей складских запасов), США (ввиду приостановления работы мощностей по переработке) и Марокко (в связи с изменением направлений товарных потоков). Вместе с тем уровень продаж снизился на 3% по сравнению с предыдущим годом и предварительно составил 30 млн т, так как увеличение объема предложения со стороны ранее малоактивных участников рынка (таких как Сирия, Того и Иордания), обусловленный различными причинами, не смог удовлетворить возросшие объемы внутреннего потребления сырья крупными экспортерами, которые планировали увеличить продажи конечных удобрений.

Индекс изменений цен на сырье для DAP/MAP

3 января 2019 года = 100



Источник: CRU Fertilizer Week

В отсутствие существенных ограничений предложения динамика цен на фосфатное сырье в основном с некоторым отставанием повторяет динамику цен на фосфорную кислоту и фосфорсодержащие удобрения. Именно такая ситуация наблюдалась в первом квартале 2019 года: цены на фосфатное сырье с поставкой FOB Марокко (69–72% BPL) несколько выросли в квартальном соотношении и составили в среднем 90 долл. США за тонну, не ощутив на себе влияния снижения цен на конечную продукцию. Тот факт, что даже приостановление работ по обогащению на трех рудниках в Бразилии начиная с конца первого квартала 2019 года (в связи с реализацией мер по обеспечению безопасности дамб хвостохранилищ после прорыва дамбы на руднике компании Vale недалеко от города Брумадинью в феврале 2019 года) не оказало воздействия на цены, свидетельствует о том, что избыток предложения на рынках удобрений может оказать влияние на объемы импорта.



Цены на фосфатное сырье с поставкой FOB Марокко (69–72% BPL) снизились до уровня 79 долл. США за тонну только в третьем квартале 2019 года после возвращения рудников в Бразилии на полный уровень загрузки мощностей. Указанное снижение также показывает, что поддержанию ценам на фосфатное

сырье во многом оказывал спрос со стороны производителей простого суперфосфата (SSP) на фоне значительного ослабления рынка серы. Приостановление работы предприятий по производству удобрений в США в четвертом квартале 2019 года, а также сокращение объемов производства в Марокко и Китае и продолжительное падение цен на фосфорсодержащие удобрения продолжили оказывать давление на цены фосфатного сырья вплоть до начала 2020 года.

Мировое производство и продажи фосфатного сырья, млн т



ПРОЧИЕ УДОБРЕНИЯ

Карбамид

Спрос на карбамид вырос на 0,5% по сравнению с 2018 годом и оценивается в 171,2 млн т. Несмотря на это, в течение года цены на карбамид находились под большим давлением в связи с падением темпов роста спроса и увеличением объема производства в условиях снижения себестоимости на фоне избыточного предложения природного газа. Вместо поддержки рынка санкции, введенные США, скорее дестабилизировали его, так как Иран продолжал экспортировать продукцию со значительными скидками.

Восстановление уровня цен, начавшееся в середине 2017 года и позволившее к октябрю 2018 года достичь показателя в 344 долл. США за тонну карбамида (FOB Ближний Восток), прекратилось в начале отчетного периода, поскольку неблагоприятные погодные условия для выращивания сельскохозяйственных культур на Среднем Западе США негативно сказались на спросе в начале весны. Ранее объявление Индией тендера на закупку карбамида в январе 2019 года временно укрепило цены, но недостаточно высокий объем контракции, составивший всего 515 тыс. т, стал негативным фактором. В других регионах показатели спроса были

неравномерными: засуха в крупнейших странах Европы и ужесточение требований к эффективному использованию азотных удобрений привели к сокращению закупок. Кроме того, в первом квартале 2019 года были запущены новые производственные мощности в Туркменистане и Азербайджане.

Несмотря на сезонный рост спроса во втором квартале 2019 года (в особенности на импортную продукцию в Индии до начала сезона раби, который продолжается с октября по апрель, а также укрепление спроса на спотовом рынке в некоторых странах Латинской Америки), макроэкономические условия и дефляция на рынках энергоносителей вследствие продолжающегося избытка предложения природного газа способствовали существенному снижению предельной себестоимости производства. Экспорт из Китая в начале года сократился, но девальвация юаня (в основном за счет обострения торгового конфликта с США) и снижение цен на уголь на фоне ослабления требований в области экологической политики обеспечили восстановление уровня производства карбамида в Китае, благодаря чему к концу года объемы экспорта выросли практически вдвое в годовом соотношении. Основная часть экспорта была направлена в Индию, где показатели импорта существенно увеличились и достигли 8,8 млн т.

Сохранение низких цен на природный газ в Европе летом 2019 года способствовало росту объемов маржинального производства в Черноморском регионе. В частности, был начат экспорт продукции из Украины, который к четвертому кварталу 2019 года достиг показателя в 120–150 тыс. т в месяц. Санкции почти не повлияли на объемы экспорта из Ирана, которые сохранились практически на уровне предыдущего года, однако цены находились под давлением ввиду предоставления скидок в размере до 60 долл. США за тонну, в особенности на экспорт в Бразилию и Турцию (Средиземноморский регион).



Аммиак

По данным Международной ассоциации производителей удобрений (IFA), мировой спрос на аммиак в 2019 году вырос на 0,6% в годовом сопоставлении и составил 144,8 млн т. Рост предложения при низком спросе в США усилил давление на рынок и привел к увеличению объема избыточного предложения приблизительно до 11,1 млн т.

Под влиянием указанного фактора в течение первых трех кварталов 2019 года цены на аммиак в мире преимущественно снижались. Среднегодовая цена упала на 60–65 долл. США за тонну во всех основных регионах. В условиях слабой ценовой конъюнктуры программы планового ремонта на заводах на Ближнем Востоке и в Северной Африке не привели к снижению цен в июле – августе 2019 года и позволили предотвратить неблагоприятные последствия для большого количества высокорентабельных поставщиков из России.

Активная конкуренция за европейский рынок сбыта природного газа между американскими производителями СПГ и российским экспортом трубопроводного газа привела к падению цен на площадке Title Transfer Facility (TTF) до рекордной отметки в 3,10 долл. США за млн БТЕ в сентябре 2019 года. Благодаря низким ценам на энергетических рынках удалось избежать массового сокращения производств, в отличие от 2018 года. Несмотря на 15%-ное снижение цен на антрацитовый уголь в Китае относительно 2018 года, импорт аммиака оставался привлекательным. В прибрежных регионах выгода от импорта аммиака по сравнению с закупками на внутреннем рынке составляла в течение года в среднем 150 долл. США за тонну. В этих условиях объем импорта в 2019 году превысил 1,0 млн т и мог бы достигнуть еще более высоких показателей при отсутствии ограничений в складской инфраструктуре портов.

Динамика продаж несколько изменилась в связи с запуском нового производства компании «ЕвроХим» в Кингисеппе. Наблюдалось увеличение экспорта продукции производителей из стран Балтии, для которых характерна более низкая себестоимость, в результате чего цены на аммиак на условиях FOB Балтийское море, традиционно превышающие цены на поставку FOB Черное море, снизились. Низкие цены на фосфаты привели к сокращению производства фосфатов аммония на ключевых рынках импорта аммиака, включая США, Марокко и Китай. Более того, неблагоприятные погодные условия в весеннем и осеннем сезонах прямого внесения удобрений способствовали дополнительному снижению спроса в США и привели к сокращению объемов импорта аммиака на 14% в годовом соотношении. Падение уровня импорта аммиака в США в течение четырех последних лет и трудности с заключением договоров на поставку природного газа привели к закрытию завода в Тринидаде и Тобаго мощностью 285 тыс. т / год.

Калийные удобрения

По оценкам IFA, после двухлетнего роста и накопления складских запасов поставки хлористого калия в мире снизились на 6% по сравнению с 2018 годом и составили примерно 65 млн т. В первом полугодии 2019 года спрос был в основном устойчивым, о чем свидетельствовало сохранение цен на практически неизменном уровне, несмотря на ухудшение показателей урожайности. Однако во втором полугодии рост спроса существенно замедлился, усилив падение спотовых цен. Несмотря на запоздалое заключение контракта на поставку калия в Индию в октябре 2019 года (цена была снижена всего на 10 долл. США за тонну и составила 280 долл. США за тонну на условиях CFR), в условиях отсутствия заключенных контрактов на поставку в Китай цены к концу года остались без ориентира минимальной цены. В связи с этим на ключевых рынках импорта продолжилось падение цен.

Учитывая рекордно высокий уровень портовых запасов хлористого калия в портах Китая и низкую вероятность заключения контракта в ближайшее время, во втором полугодии большинство крупных производителей приняли решение сократить производство примерно на 3 млн т по сравнению с плановыми объемами. Положительная динамика в 2019 году наблюдалась только на рынке Бразилии, где высокие объемы экспорта сои способствовали высокому уровню потребления хлористого калия. Однако усиление конкуренции среди поставщиков и ослабление национальной валюты привели к тому, что в конце года цены на импорт бразильских удобрений сделали невозможным повторение успеха предыдущего года. Более заметным игроком на рынке в 2019 году стал «ЕвроХим», что привело к усилению конкуренции и дополнительному давлению на цены, которые и так демонстрируют отрицательную динамику в отсутствие контракта на поставки в Китай.