

Ценовые тренды на международных рынках удобрений и серы

АНТОН АНТОНОВ

**Руководитель направления «Минеральные удобрения»
В России и странах СНГ**

***Астана, Казахстан
Ноябрь 2024***

| Argus Media group notices

- The Argus Media group (referred to herein as “Argus”) makes no representations or warranties or other assurance, express or implied, about the accuracy or suitability of any information in this presentation and related materials (such as handouts, other presentation documents and recordings and any other materials or information distributed at or in connection with this presentation).
- The information or opinions contained in this presentation are provided on an “as is” basis without any warranty, condition or other representation as to its accuracy, completeness, or suitability for any particular purpose and shall not confer rights or remedies upon the recipients of this presentation or any other person. Data and information contained in the presentation come from a variety of sources, some of which are third parties outside Argus’ control and some of which may not have been verified.
- All analysis and opinions, data, projections and forecasts provided may be based on assumptions that are not correct or which change, being dependent upon fundamentals and other factors and events subject to change and uncertainty; future results or values could be materially different from any forecast or estimates described in the presentation.
- To the maximum extent permitted by law, Argus expressly disclaims any and all liability for any direct, indirect or consequential loss or damage, claims, costs and expenses, whether arising in negligence or otherwise, in connection with access to, use or application of these materials or suffered by any person as a result of relying on any information included in, or omission from, this presentation and related materials or otherwise in connection therewith.
- The information contained in this presentation and related materials is provided for general information purposes only and should not be construed as legal, tax, accounting or investment advice or the rendering of legal, consulting, or other professional services of any kind. Users of these materials should not in any manner rely upon or construe the information or resource materials in these materials as legal, or other professional advice and should not act or fail to act based upon the information in these materials.
- Copyright notice: Copyright © 2024 Argus Media group. All rights reserved. All intellectual property rights in this presentation and the information herein are the exclusive property of Argus and and/or its licensors and may only be used under licence from Argus. Without limiting the foregoing, you will not copy or reproduce any part of its contents (including, but not limited to, single prices or any other individual items of data) in any form or for any purpose whatsoever without the prior written consent of Argus.
- Trademark notice: ARGUS, the ARGUS logo, Argus publication titles, the tagline “illuminating the markets®”, and Argus index names are trademarks of Argus Media Limited. For additional information, including details of our other trademarks, visit argusmedia.com/trademarks.

A view of Argus

Headquartered in the UK, Argus has over 1,300 staff working in 29 offices in the world's principal commodity trading and production centres.

Argus publishes more than 42,000 daily and weekly spot and forward price assessments, along with commentary, news and analysis for global commodities and energy markets.

Coverage includes markets for:

- Oil, natural gas, power, hydrogen, coal, biomass, asphalt, base oils, emissions and carbon
- Biofuels
- Fertilizers
- Agriculture
- Chemicals, including petrochemicals and oleochemicals
- Metals, ferrous, non-ferrous, battery materials, and scrap

Services:

- Market reporting, news, and analysis
- Consulting and forecasting
- Conferences

Argus prices are used as benchmarks worldwide, including for:

- US crude oil
- European gasoline and biofuels
- Asia-Pacific LPG
- Coal
- European steel
- US and European environmental markets



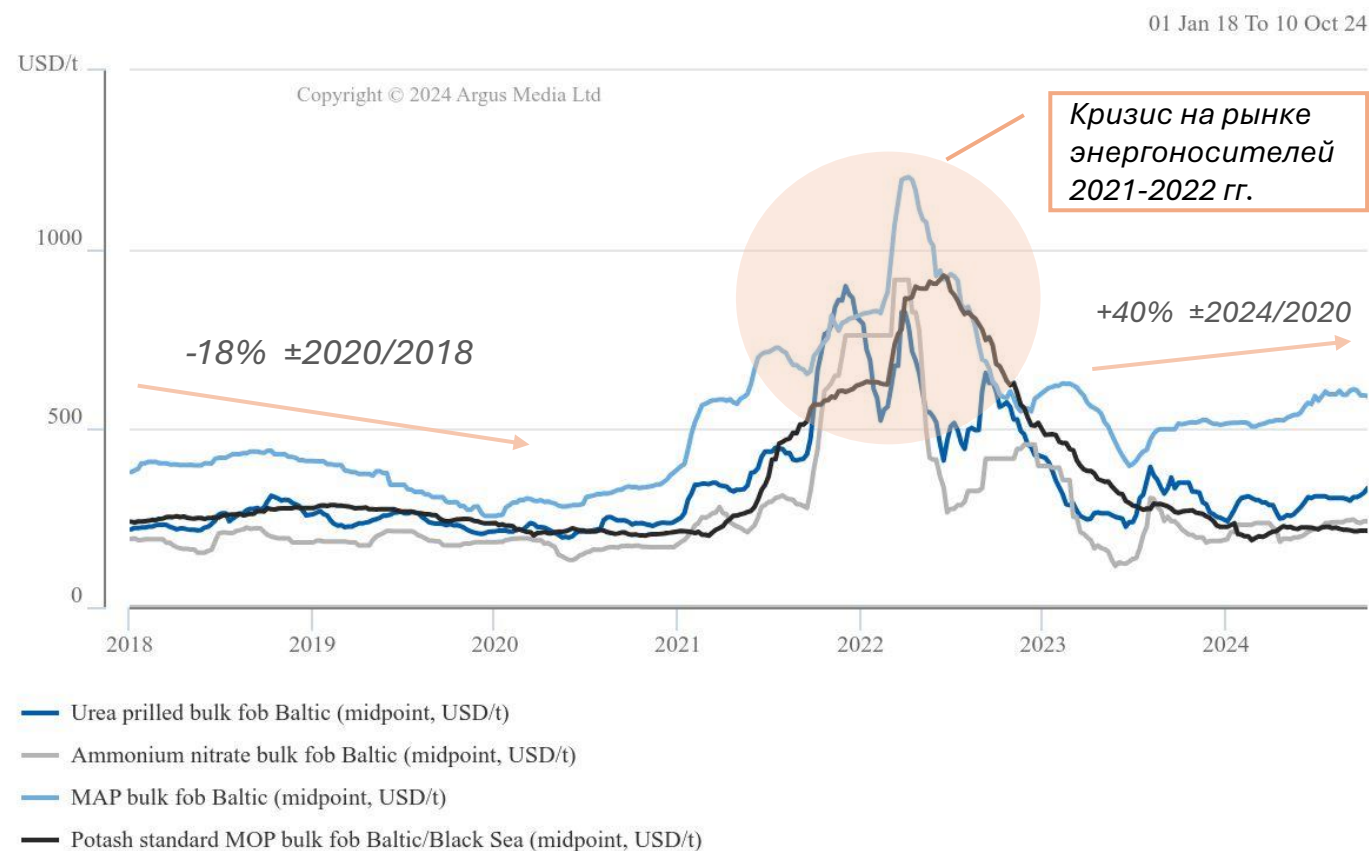
Содержание

- Ценовая конъюнктура мирового рынка минеральных удобрений
 - *Ключевые факторы влияния*
 - *Методологический подход Argus к оценке рыночной стоимости удобрений и серы*
- Котировки Argus для удобрений и серы
 - *Азотные удобрений: карбамид и другие виды*
 - *Фосфорные удобрения: аммофос (MAP) и диаммонийфосфат (DAP) – ключевые виды*
 - *Калийные и NPK – удобрения*
 - *Котировки Argus для серы: spot или contracts*
- Практика применения котировок Argus в CIS
 - *Использование ценовых индексов в контрактах*
 - *Контроль гос. органов за внешнеэкономической деятельностью производителей и поставщиков*

Ценовая конъюнктура мирового рынка минеральных удобрений

- **Ключевые факторы влияния:**

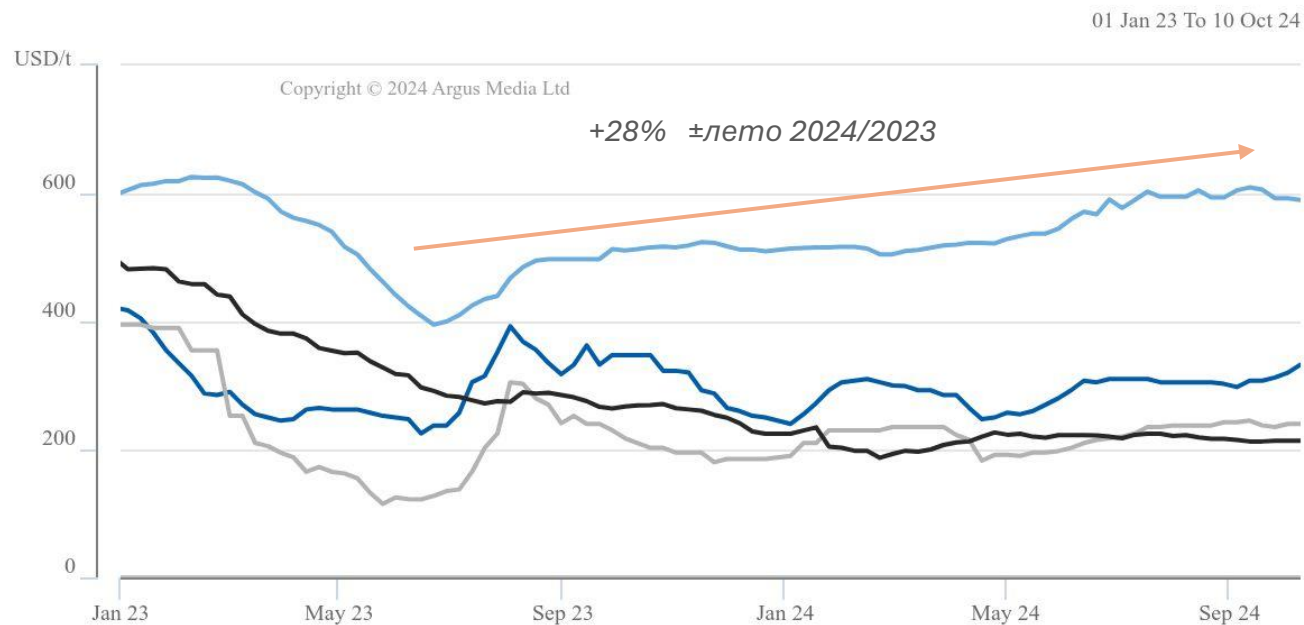
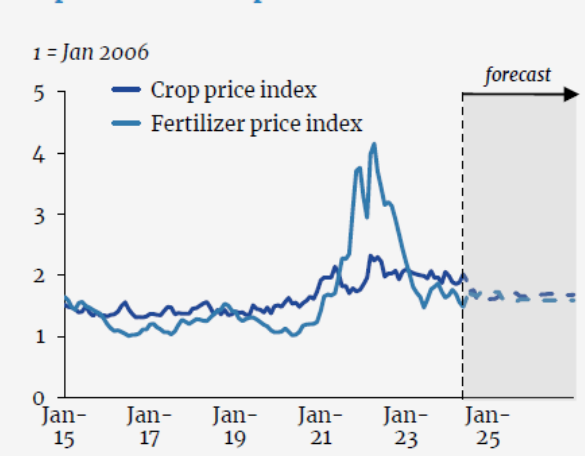
- Тенденции на рынке энергоносителей
- Баланс спроса и предложения на рынке удобрений – ввод в строй новых производственных мощностей
- Стоимость сельхозпродукции, показатели по сбору урожая в ключевых потребляющих странах
- Сезонность спроса



Ценовая конъюнктура мирового рынка минеральных удобрений в 2023-2024 гг.

- Постепенное восстановление котировок удобрений на мировом рынке
- Сдерживающие факторы:
 - Низкие цены на сельхозпродукцию в мире
 - Растущие транспортные расходы
- Цены на хлористый калий снижаются на фоне восстановления показателей производства на «Уралкалии» и «Беларуськалии».

Crop and fertilizer price index

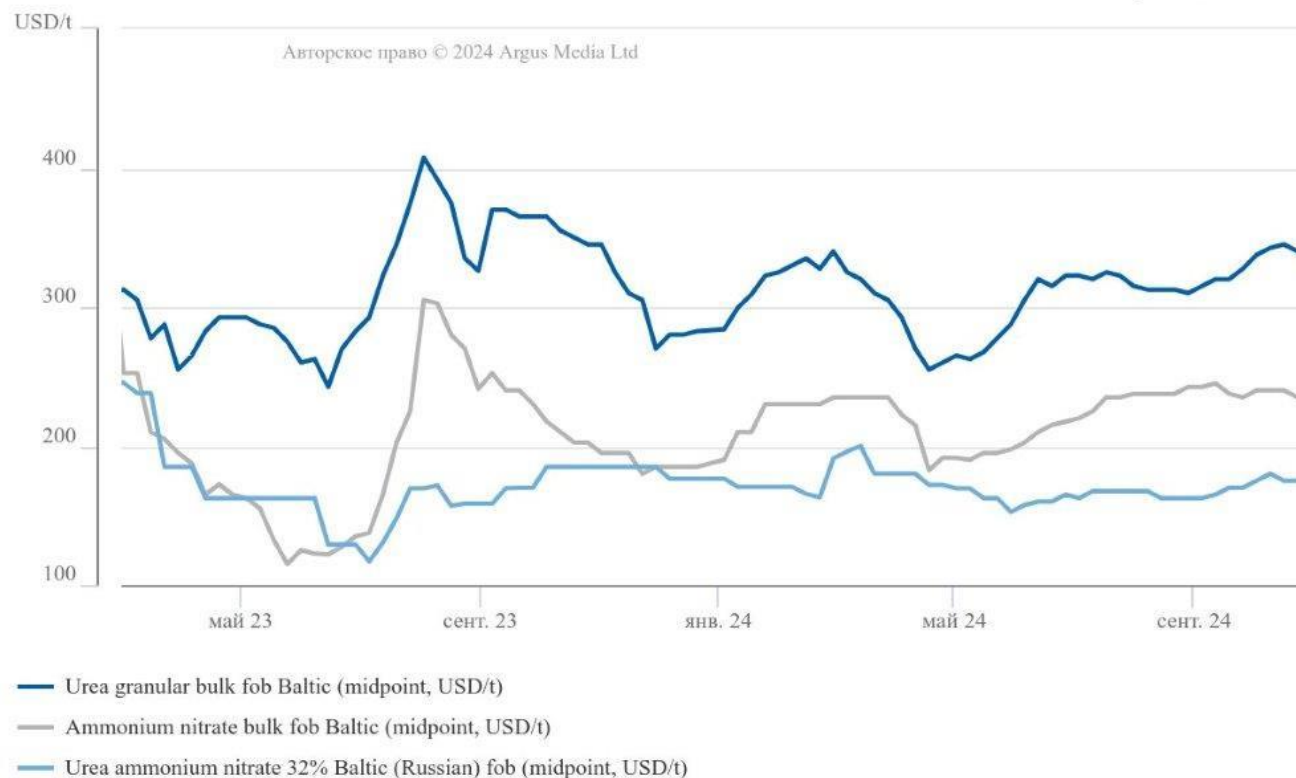


- Urea prilled bulk fob Baltic (midpoint, USD/t)
- Ammonium nitrate bulk fob Baltic (midpoint, USD/t)
- MAP bulk fob Baltic (midpoint, USD/t)
- Potash standard MOP bulk fob Baltic/Black Sea (midpoint, USD/t)

Котировки азотных удобрений

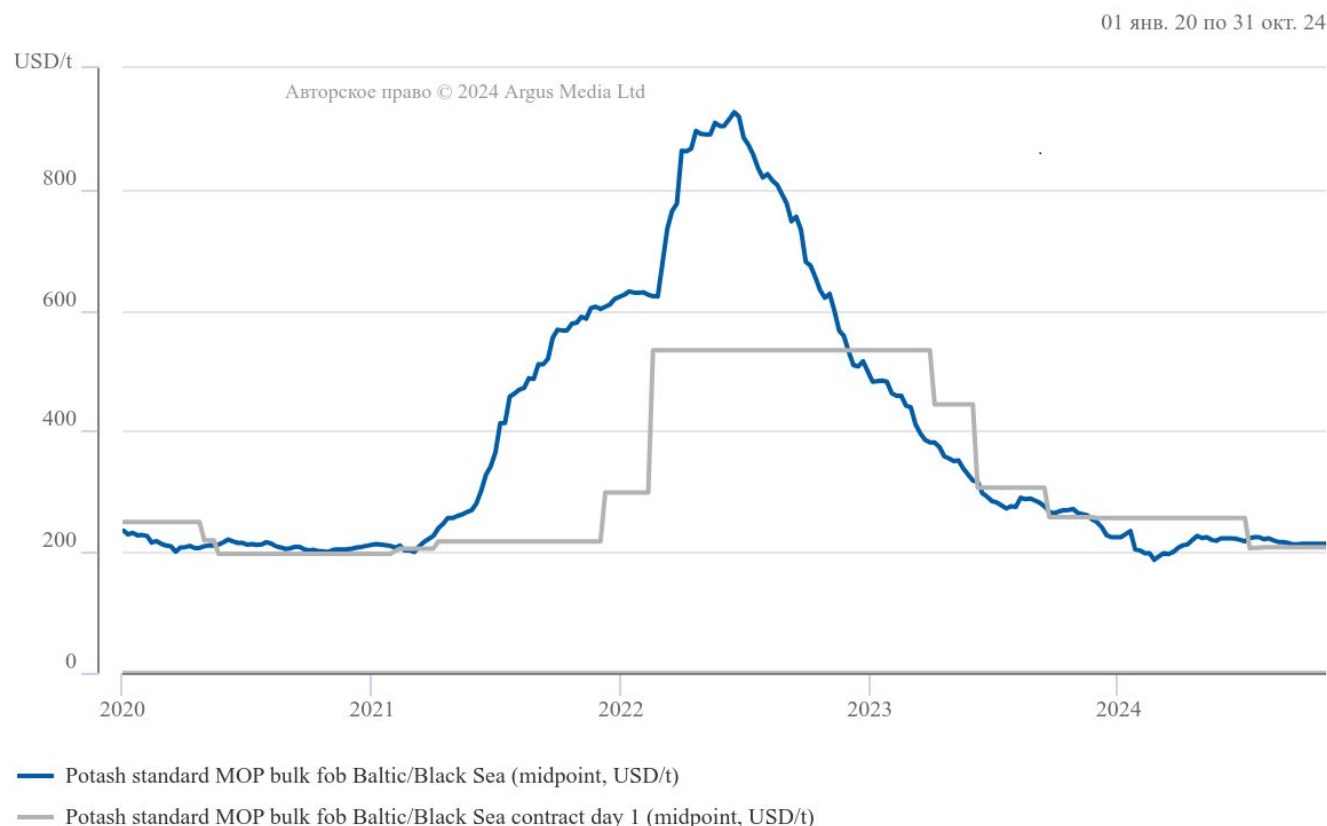
- Котировки других видов азотных удобрений, аммиачной селитры и сульфата аммония — коррелируются с котировками карбамида
- Рынок карбамида в 2024 г.:
 - закупочные тендеры в Индии
 - перебои с поставками природного газа в Египте
- На рынке Карбамид-аммиачной смеси (КАС) меньшая волатильность на fob Baltic/Black Sea – всего два поставщика

01 март 23 по 31 окт. 24



Рынок калия - контрактный

- *Цены на хлористый калий менее волатильные – из-за контрактной направленности/структуры рынка*
- *85% калия поставляется в адрес производителей NPK-удобрений*
- *Ключевые рынки сбыта калия фокусируются в регионах пр-ва NPK*
- *Сроки заключения годовых контрактов с Китаем и Индией постоянно смещаются*



Argus Азотные удобрения (Argus Nitrogen)

- Котировки карбамида:
 - Для двух товарных форм: прилливированный и гранулированный
 - Всего 34 котировки:
 - В странах/регионах производства: на базисе fob
 - В регионах потребления: базис поставки cfr
 - Ежедневные котировки fob: China, Egypt, New Orleans; cfr Brazil
- Котировки аммиачной селитры:
 - fob Балтийское море и fob Черное море
 - На базисах fca и cif в Европе
- Котировки других видов азотных удобрений:
 - Карбамид-аммиачная смесь (КАС)
 - Сульфат аммония
- Ставки фрахта сухогрузов на характерных для продукта маршрутах перевозок



argusmedia.com

Argus Азотные удобрения

Еженедельный обзор рынка азотных удобрений

10 октября 2024, выпуск №41

СИТУАЦИЯ НА РЫНКЕ

Цены на карбамид снова повысились
Тендер на покупку карбамида индийской компании RCF был в центре внимания трейдеров на этой неделе, а участники рынков в Азиатско-Тихоокеанском регионе (АТР) собрались на крупной отраслевой конференции в Гонконге. В целом трейдеры настроились на рост цен в краткосрочной перспективе, учитывая ограниченное предложение продукта как на Ближнем Востоке, так и в Юго-Восточной Азии, тогда как в Индии сохраняется активный спрос на импортные партии.

RCF договорился с поставщиками о покупке чуть больше 560 тыс. т карбамида с поставкой в основном на восточное побережье Индии по \$389/т (cfr). Это на \$24,50/т дороже продукта с доставкой на западное побережье страны, однако в данный регион поступит лишь одна партия объемом 50 тыс. т. Нетбэки от стоимости карбамида с поставкой на восточное побережье Индии составляют чуть больше \$370/т (fob Ближний Восток) и \$324–330/т (fob балтийские порты России). Тем временем в Египте продукт с отгрузкой в Европу подорожал в ходе сделок до \$405–407/т (fob), а цены предложения на базисе cfr в большинстве европейских стран тоже заметно повысились.

Котировки гранулированного карбамида в Бразилии увеличились до \$375–385/т (cfr), и цены поставщиков теперь доходят до \$390/т (cfr). Однако продаж по такой стоимости нет. В США баржевые партии продукта подорожали до \$330–342/ам. т (fob Новый Орлеан).

ЦЕНОВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

Ключевые цены на азотные удобрения	10 окт.	9 окт.	\$/т
Полиаммонийный карбамид, навалом			
fob Балтийское море	325–340	310–330	▲
fob Китай	278–281	269–273	▲
Гранулированный карбамид, навалом			
fob Ближний Восток, нетбэк из США	364–371	356–365	▲
fob Египет (поставки в Европу)	405–407	370–385	▲
fob Балтийское море	330–355	330–345	▲
fob Мекс. залив (США) (\$/ам. т)	330–342	314–337	▲
cfr Юго-Восточная Азия	395–410	395–405	▲
cfr Бразилия	375–385	362–375	▲
fca Французская Гвиана (€/т)	405–410	370–375	▲
Сульфат аммония, навалом			
fob Китай (станд., напористый)	140–145	140–145	↔
cfr Бразилия (компакт./гранул.)	185–192	180–185	▲
Аммиачная селитра, навалом			
fob Балтийское море	235–245	235–245	↔
КАС 32%			
fob Балтийское море (без учета России)	250–259	250–256	▲

Ставки фрахта судов для перевозки карбамида

Регион отгрузки	Направление поставки	Объем, тыс. т	Цена, \$/т	
			мин.	макс.
Ближн. Восток	Мекс. залив (США)	45	33	35
Ближн. Восток	Таиланд	30	30	33
Ближн. Восток	Бразилия	40	23	25
Балт. море	Бразилия	30	30	39
Нигерия	Бразилия	30	18	28
Египет	Бискайский залив	6	37	39
Китай	Ю.-В. Азия	6	22	27
Китай	Индия	60	18	22
Алжир	Бразилия	30	20	22
Алжир	Мекс. залив (США)	30	20	23
Алжир	Бискайский залив	12	19	21
Балт. море	вост. поб. Мексики	30	34	39
Балт. море	зап. поб. Мексики	25	53	60
Китай	зап. поб. Мексики	25	36	38
КАС				
Клайпеда	Рун	25–30	19	22

Для того чтобы ознакомиться с актуальными котировками сразу после публикации англоязычного издания, которое выходит в Лондоне вечером в четверг, используйте инструмент Fertilizer Price Guide в Argus Direct.

Библиотека данных Argus Direct
Комплекс дополнительной информации: обзоры, таблицы, аналитика и многое другое доступно для скачивания в формате файлов Excel.


Argus формирует диапазоны ставок фрахта судов по итогам консультаций с производителями удобрений, трейдерами и покупателями, а также с поставщиком брокерских услуг на рынке фрахта Nueva Seas.

Все права защищены © 2024 Argus Media group
Licensed to: Anton Antonov, Argus Media

Доступно в приложении Argus Publications App

Argus Фосфорные удобрения (Argus Phosphates)

- Котировки аммофоса (MAP) и диаммофоса (DAP):
 - 42 котировки MAP и DAP
 - Оценка на базисах *fob* в регионах производства:
 - MAP 12-52 *fob* Baltic
 - DAP 18-46 *fob* Baltic/Black Sea (Russia)
 - Котировки на *cfr* в ключевых странах потребления
 - Ежедневные котировки MAP/DAP в Китае, Индии, Бразилии
- Котировки суперфосфата (SSP) и тройного суперфосфата (TSP)
- Контрактные котировки:
 - Фосфорная руда
 - Фосфорная кислота
- Ставки фрахта сухогрузов/балкеров на характерных маршрутах перевозок фосфорных удобрений



Argus Фосфорные удобрения

Еженедельный обзор рынка фосфорных удобрений

31 октября 2024, выпуск №44

СИТУАЦИЯ НА РЫНКЕ

ЕАЭС в Эфиопии получила предложения диаммонийфосфата в ходе тендера
 Внимание трейдеров переключилось на закупочный конкурс в Эфиопии, так как продажи спотовых партий на мировом рынке неактивные.

Участники тендера эфиопской госкомпании ЕАЭС предложили 1,16 млн т диаммонийфосфата, в основном с поставкой из Китая. В связи с этим китайские производители повысили цены либо приостановили продажи данного удобрения. В результате котировки продукта вновь увеличились до \$610–615/т (*fob* Китай): нижняя граница диапазона повысилась после снижения в середине недели.

Индийская компания NFL заказала 50 тыс. т китайского диаммонийфосфата по \$635/т (*cfr*) по итогам тендера, который завершился 24 октября. Это была самая низкая цена, предложенная участниками конкурса.

Другой индийский импортер, RCF, приобрел 30 тыс. т российского моноаммонийфосфата марки 11-52 по \$671/т (*cfr*). Для сравнения, в Бразилии котировка данного удобрения по-прежнему составила \$635/т (*cfr*), как и в предыдущие несколько недель, ввиду отсутствия продаж.

Уважаемые подписчики!
 Следующий отчет выйдет в понедельник, 11 ноября.

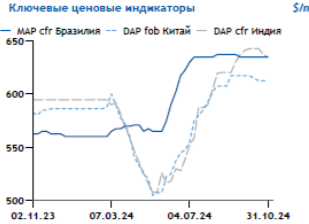
Месяц	Спрос	Предложение	Средняя цена
DAP (fob Новой Орлеан), \$/т			
Окт.	560	570	565
Нояб.	575	590	582
Дек.	575	590	582
1 кв.	575	585	580
MAP (cfr Бразилия), \$/т			
Нояб.	565	595	580
Дек.	565	595	580
1 кв.	565	595	580

* — по состоянию на 31 окт.

ЦЕНОВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

Ключевые цены на фосфорные удобрения		\$/т
	31 окт.	24 окт.
Argus индекс DAP (пункты)	175,929	176,304
DAP/MAP, fob неавтом.		
DAP/MAP Таиланд	605–615	600–615
DAP Китай	610–615	610–615
DAP Саудовская Аравия	625–630	630–637
MAP Балтийское море	580–600	580–600
DAP/MAP, cfr неавтом.		
DAP Индия	635	635–640
DAP Пакистан	640–650	640–650
MAP Бразилия	635	635
Фосфорная кислота (P₂O₅), cfr		
Индия	1060	950
DAP fob		
DAP Бенин (fob/fob с уплатой пошлины/без обложения пошлиной)	650–665	650–660

Ключевые ценовые индикаторы \$/т




Для того чтобы ознакомиться с актуальными котировками сразу после публикации англоязычного издания, которое выходит в Лондоне вечером в четверг, используйте инструмент **Fertilizer Price Guide** в **Argus Direct**.

Библиотека данных Argus Direct
 Комплекс дополнительной информации: обзоры, таблицы, аналитика и многое другое доступно для скачивания в формате файлов Excel.

Argus Калийные удобрения (Argus Potash)

- Котировки хлористого калия:
 - Котировки для двух товарных форм продукта:
 - стандартный кристаллический
 - гранулированный
 - 14 спотовых котировок на базисах fob, включая fob Baltic/Black Sea
 - 7 спотовых котировок на базисах cfr в странах назначения
 - 7 контрактных котировок, включая cfr Индия и cfr Китай
- Котировки сульфата калия (SOP)
 - Для стандартного и гранулированного продукта
- Ставки фрахта сухогрузов/балкеров на характерных маршрутах перевозок хлористого калия



argusmedia.com

Argus Калийные удобрения

Еженедельный обзор рынка калийных удобрений

10 октября 2024, выпуск № 41

СИТУАЦИЯ НА РЫНКЕ

Импортеры в Бразилии и Юго-Восточной Азии закупают калий на I квартал 2025 г.

Настроение участников крупной отраслевой конференции, которая проходила на текущей неделе в Гонконге, было спокойным, при этом они ожидали повышения цен.

У продавцов достаточно заказов до конца текущего года, особенно на стандартный хлористый калий, чему способствовал устойчивый высокий спрос в Индии и Китае. Это оказывает поддержку текущим ценам в странах Юго-Восточной Азии – сезон тендеров на закупку хлористого калия для местных плантаций с поставкой в первой половине 2025 г. почти в самом разгаре. Владельцы плантаций активно приобретают данное удобрение, учитывая, что цены на пальмовое масло высокие, при этом хлористый калий стоит дешевле азотных и фосфорных продуктов.

Однако в регионах к западу от Суэцкого канала, где на большинстве крупных рынков в основном продается гранулированный продукт, давление на цены сохраняется. В Бразилии спрос на объемы с поставкой в IV квартале в целом все еще слабый, однако в конце текущей недели трейдеры сообщили, что покупатели стали больше интересоваться хлористым калием с отгрузкой в ноябре – декабре. Заказчики также активно направляют заявки на приобретение продукта с поставкой в I квартале 2025 г., поскольку стремятся закупить объемы на следующий год по текущей стоимости. Однако поставщики намерены повысить цены.

ЦЕНОВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

Ключевые цены на калийные удобрения	10 окт.	3 окт.	\$/т
Argus индекс станд. хлористого калия (пунеты)	103,660	104,609	↓
Стандартный хлористый калий, fob навалом	210–253	212–257	↓
Занемер	210–253	212–257	↓
Стандартный хлористый калий, cfr навалом	290–320	290–320	↔
Юго-Восточная Азия	290–320	290–320	↔
Гранулированный хлористый калий, навалом	265–270	265–270	↔
fob Новый Орлеан (США), 5/м. т	315–340	320–340	↔
cfr Таиланд/Вьетнам	280–285	280–285	↔
cfr Бразилия (без отсрочки платежа)	320–340	320–350	↔
cfr Европа, €/т	390–360	390–360	↔
cfr Австралия	310–320	310–320	↔
cfr ЮАР	560–590	560–590	↔
Стандартный сульфат калия, fob навалом	560–590	560–590	↔
Северо-Западная Европа, €/т	560–590	560–590	↔

РЫНОЧНЫЕ ФАКТОРЫ

Импорт хлористого калия в Бразилию в январе – сентябре достиг максимума


За первые девять месяцев этого года в Бразилию ввезено 11 млн т хлористого калия. Согласно текущему графику поставок, еще 642 тыс. т планируется доставить в октябре.

Hurtl в Индии провел тендер на закупку 100 тыс. т хлористого калия

Индийская компания Hurtl 10 октября завершила прием заявок на участие в конкурсе по приобретению 100 тыс. т

Анализ цен

Argus индекс станд. хлористого калия*



* – индекс равен 100 по состоянию на 1 июня 2017 г.; Argus, IFA

Для того чтобы ознакомиться с актуальными котировками сразу после публикации английского издания, которое выходит в Лондоне вечером в четверг, используйте инструмент Fertilizer Price Guide в Argus Direct.

Библиотека данных Argus Direct

Комплекс дополнительной информации: обзоры, таблицы, аналитика и многое другое доступно для сканирования в формате файлов Excel.

Все права защищены © 2024 Argus Media group
Licensed to: Anton Antonov, Argus Media

Доступно в приложении Argus Publications App

Argus NPKs

- Котировки для ключевых марок комплексных удобрений:
 - *NPK 16-16-16 — fob Baltic/Black Sea*
 - *NPK 15-15-15 — fob Baltic/Black Sea*
 - *NPK 10-26-26 — fob Baltic*
- котировки комплексного серосодержащего удобрения — сульфоаммофос (NPS)
- Ставки фрахта сухогрузов/балкеров на характерных маршрутах перевозок комплексных удобрений в международной торговле



Argus NPKs
Formerly Argus FMB NPKs

Issue 24-44 | Thursday 31 October 2024

EXECUTIVE SUMMARY

Prices steady in quiet market

Prices were broadly stable in most markets for complex fertilizers this week, as buyers continue to hold back. One of those steady and quiet markets is India, but importer and producer RCF has issued a tender to buy 30,000t each of 10-26-26 and 15-15-15. The tender will close on 8 November and requests shipment from the loading port or ports by 20 November for delivery to India's east coast.

In contrast to other regions, Western Europe has been relatively busy. Prices of 15-15-15 remain steady for now at seaports, but the range for inland sales in Germany has edged up by €5/t at the low end.

MARKET DRIVERS

■ **CIL, JPMC settle phosacid at \$1,060/t P205 cfr India**
Indian fertilizer importer and producer Coromandel (CIL) has settled its fourth-quarter contract price for phosphoric acid with Jordan's JPMC at \$1,060/t P205 cfr India. The price is up by \$110/t P205 from the third quarter.

■ **Tampa ammonia contract price rolls over**
Norwegian major Yara has settled its November ammonia contract with US fertilizer producer Mosaic at \$560/t cfr Tampa, a rollover from the October price.

■ **China-Russia MOP set at \$258/t for November**
Chinese importers have agreed the cross-border contract price for white standard MOP at \$258/t dap with Russia's Uralkali for November, up by \$8/t from the previous month.

30-60 DAY OUTLOOK

Firming still likely

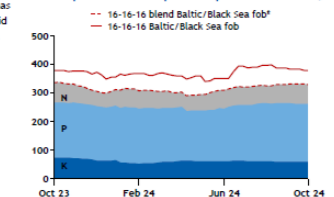
Developments in raw-material markets will ensure that most suppliers of complex fertilizers will seek price increases between now and the end of 2024. Some buyers will try to resist, but many may have little choice but to accept an increase.

Copyright © 2024 Argus Media group
Лицензия зарегистрирована на: Anton Antonov, Argus Media

SPOT PRICES

Key Spot Prices	31 Oct	24 Oct	\$/t
15-15-15			
Baltic/Black Sea fob	305-426	305-423	-
Morocco fob	380-440	380-440	↔
West coast Africa cfr	415-466	415-466	↔
16-16-16			
Baltic/Black Sea fob	307-451	305-451	-
(MOP) China cfr	360-375	360-375	↔
15-15/16-16-16 southeast Asia cfr	465-500	465-500	↔
16-20-0			
China fob	290-300	290-300	↔

NPK compound and blend price comparison \$/t



*Equivalent price based on raw material costs needed for blending (N = prilled urea Black Sea fob, P = GAP Russia Baltic/Black Sea fob, K = Standard MOP FSU fob), weighted to nutrient equivalent. No import tax or blending cost included.

DATA & DOWNLOAD INDEX

- New and planned NPK projects
- Moroccan phosphate and NPK exports
- Indian NPK imports
- African NPK tenders
- Brazilian NP/NPK/NPS seaport arrivals

Available on the [Argus Publications App](#)



Argus Аммиак (Argus Ammonia)

- Котировки аммиака на fob Baltic/Black Sea не публикуются в связи с отсутствием необходимых экспортных отгрузок
- Ключевые индикативы:
 - *Fob Middle East*
 - *Cfr Tampa*
 - *Cfr India*
 - *Cfr NW Europe*
- Всего 26 спотовых и контрактных котировок товарного аммиака
- Цены на низкоуглеродный (зеленый) аммиак
- Котировки природного газа на Henry hub и TTF



argusmedia.com

Argus Аммиак

Еженедельный обзор рынка аммиака

31 октября 2024, выпуск №44

СИТУАЦИЯ НА РЫНКЕ

Цена в Тампе на ноябрь не изменилась

Котировки аммиака в регионах западнее Суэцкого канала сохранились в прежних диапазонах. Объем предложения начинает постепенно увеличиваться после длительного периода нехватки продукта. Цены на аммиак в странах к востоку от канала снижаются с максимумов, поскольку заказчики не интересуются спотовыми партиями с отгрузкой в ноябре и начале декабря.

Однако в нескольких регионах нехватка свободных объемов сохраняется. В то же время мощности в Алжире и на Ближнем Востоке возвращаются в эксплуатацию. Запасы аммиака в Европе по-прежнему невелики — цены предложения вряд ли уменьшатся в краткосрочной перспективе.

С учетом того, что цена в Тампе не изменилась, ситуация на рынке в ноябре, вероятнее всего, будет сбалансированной. При появлении свободных партий заказчики будут их быстро раскупать, чтобы обеспечить свои потребности до конца года.

РЫНОЧНЫЕ ФАКТОРЫ

Ноябрьская цена в Тампе не менялась

Yaга согласовала с Mosaic стоимость контрактных объемов на уровне \$560/т (cfr Тампа), как и в октябре.

Спотовая партия с поставкой в Марокко продана по \$550/т (cfr)

Компания Trantco реализовала OCP 23–25 тыс. т аммиака по \$550/т (cfr Джордж-Ласфар) без указания страны производства. Продукт будет доставлен заказчику в конце ноября — начале декабря.

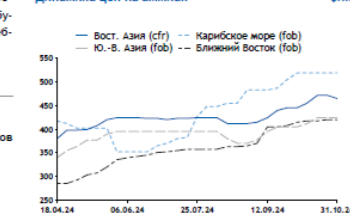
Sorfert возвращает в эксплуатацию аммиачные агрегаты

Алжирский производитель Sorfert приступил к пусконаладочным работам на своих двух установках по выпуску продукта. Ожидается, что у компании появятся свободные объемы с отгрузкой в ноябре. Однако другие агрегаты в Алжире все еще простаивают.

ЦЕНОВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

Ключевые цены на аммиак	31 окт.	24 окт.
fob		
Ближний Восток	410–430	410–430
Ю.-В. Азия и Австралия, спот	420–430	420–430
cfr		
Индия	435–490	435–495
Восточная Азия (без Тайваня)	435–495	435–510
Тампа	560	560
СЭ (с уплатой пошлины/без обложения пошлиной)	590–600	590–600

Динамика цен на аммиак



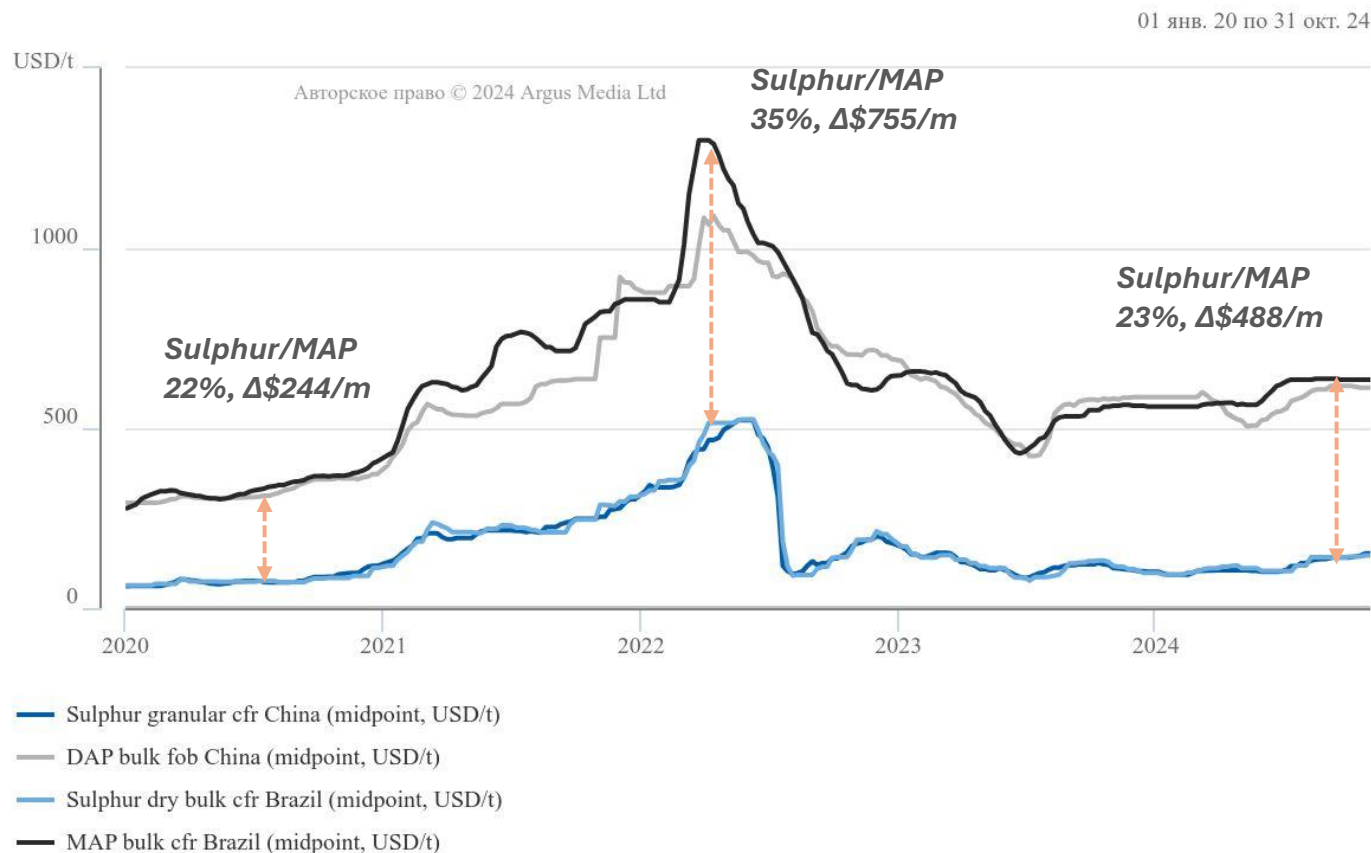
Для того чтобы ознакомиться с актуальными котировками сразу после публикации англоязычного издания, которое выходит в Лондоне вечером в четверг, используйте инструмент Fertilizer Price Guide в Argus Direct.

Библиотека данных Argus Direct
Комплекс дополнительной информации: обзоры, таблицы, аналитика и многое другое доступно для скачивания в формате файлов Excel.



Ценовые тренды на рынке серы

- Котировки серы коррелируются с мировыми ценами на фосфорные удобрения
- В периоды резких скачков цен на энергоносители — главный фактор влияния на динамику котировок серы
- Доля стоимости серы в цене на аммофос: от 22% до 35% — в кризисный период



Структура продаж серы на fob Балтика/Черное море

- *Казахстанская сера доминирует на Черном море и на Балтике*
- *Высокая доля формульных контрактов с привязкой к спотовым котировкам fob Baltic, fob Black Sea, cfr North Africa, cfr Mediterranean*
- *Доля контрактных отгрузок превалирует над спотовыми*

Отгрузки серы по жд в порты России	
Поставщик/регион	Доля в общем объеме предложения
Балтийское море	порты Санкт-Петербург/Усть-Луга
Тенгизшевройл	48%
Кашаган	29%
Итого Казахстан	78%
Газпром	15%
Все НПЗ России	7%
Итого Россия	22%
Азово-Черноморский бассейн	Порты Батуми, Тамань, Кавказ, Ейск, Темрюк, Таганрог, Ростов-на-Дону
Тенгизшевройл	37%
Кашаган	48%
Итого Казахстан	85%
Все НПЗ России	15%
Итого в 2023 г.	5,8 млн т

Argus Sера (Argus Sulphur)

- Котировки серы для всех товарных форм:
 - *Комовая и гранулированная*
 - *Расплавленная/жидкая сера*
- Спотовые и Контрактные котировки :
 - *Gran. sulphur fob Baltic + lump-gran. sulphur fob Black Sea*
 - *Gran sulphur cfr China, cfr Brazil, cfr North Africa, cfr Mediterranean*
 - *Ставки фрахта сухогрузов/балкеров на характерных маршрутах перевозок*
- Ежедневные котировки:
 - *Sulphur dry bulk China ex-works daily CNY/t*
 - *Sulphur granular cfr China daily \$/t*



Argus Сера

Еженедельный обзор рынка серы

31 октября 2024, выпуск № 44

СИТУАЦИЯ НА РЫНКЕ

Котировки остались прежними

Стоимость серы на текущей неделе в целом не менялась, поскольку официальные отпускные цены (ООЦ) на ноябрьские объемы с отгрузкой из ОАЭ и Катара установлены на уровнях \$135/t (fob) и \$136/t (fob) соответственно, что примерно совпадает с ожиданиями многих участников рынка. В ноябре ООЦ оказались на 58–12/t выше, чем в октябре, что стало отражением цен в заявках, которые покупатели направили в ходе двух последних тендеров на продажу ближневосточных спотовых объемов.

Ожидается, что в ходе отраслевой конференции, которая пройдет на следующей неделе в Китае, появятся ценовые ориентиры, учитывая, что в рамках данного мероприятия, вероятно, начнется новый раунд продаж ближневосточных объемов с отгрузкой в ноябре и доставкой в порты Китая в декабре.

Как минимум двум заказчикам в Индонезии все еще требуются спотовые партии серы с отгрузкой в ноябре с Ближнего Востока. Участники рынка сообщили, что Soromandel в Индии купил продукт по \$157–159/t (cfr), но подтвердить эту информацию не удалось.

В регионах к западу от Суэцкого канала цены на условиях cfr стабильные, и на большинстве рынков наблюдается баланс спроса и предложения.

РЫНОЧНЫЕ ФАКТОРЫ

• Muntajat в Катаре установил ноябрьскую ООЦ на уровне \$136/t (fob), а Adnoc в ОАЭ — на уровне \$135/t (fob).

• В результате торговые компании повысили цены предложения до \$160–163/t (cfr Китай и Индонезия) с учетом увеличения стоимости ноябрьских объемов на базисе fob.

Уважаемые подписчики!

Следующий отчет выйдет в понедельник, 11 ноября.

ЦЕНОВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

Спотовые цены на серу	\$/т
fob Ванкувер	118–121
fob Ближний Восток (без Ирана)	132–137
fob Иран (комовая, гранул.)	95–109
fob Черное море (комовая, гранул.)	70–100
fob Балтийское море	80–100
fob Мекс. залив (США)	117–119
fob Средиземн. море (до 10 тыс. т)	94–96
cfr Средиземн. море (до 10 тыс. т)	118–120
cfr Сев. Африка (комовая, гранул.)	110–149
cfr Бразилия	146–147
cfr Индия	149–150
cfr Индия (комовая)	120–125
cfr Китай (распл., комовая, гранул.)	80–154
Китай (ex-works), юаней/t	1290–1295
cfr Индонезия	151–153

Цены на импортные партии, запасы серы в Китае \$/т



Для того чтобы ознакомиться с актуальными котировками сразу после публикации англоязычного издания, которое выходит в Лондоне вечером в четверг, используйте инструмент Fertilizer Price Guide в Argus Direct.



Библиотека данных Argus Direct

Комплекс дополнительной информации: обзоры, таблицы, аналитика и многое другое доступно для скачивания в формате файлов Excel.

Argus prices used by CIS market

- **Formula contracts**
 - Granular Urea fob Black Sea
 - Prilled Urea fob Baltic
 - AN fob Baltic and fob Black Sea
 - Sulphur prices fob Baltic, cfr Brazil, cfr North Africa
- **Mineral Extraction Tax (MET) – starts in January 2025**

MET is calculated based on international prices:

- Prilled urea fob Baltic – for natural gas converted to Ammonia and Urea
- Standard MOP fob Baltic/Black Sea – for potash mining
- Phosphate rock fob Morocco – for phosrock (apatite) mining

Global offices

- Amsterdam, Netherlands
- Astana, Kazakhstan
- Beijing, China
- Brussels, Belgium
- Calgary, Canada
- Cape Town, South Africa
- Dubai, UAE
- Granada, Spain
- Hamburg, Germany
- Houston, USA
- Jakarta, Indonesia
- Lagos, Nigeria
- London, UK
- Mexico City, Mexico
- Mumbai, India
- New York, USA
- Paris, France
- Pittsburgh, USA

- Riga, Latvia
- San Francisco, USA
- Sao Paulo, Brazil
- Seoul, South Korea
- Shanghai, China
- Singapore, Singapore
- Sydney, Australia
- Tbilisi, Georgia
- Tokyo, Japan
- Kyiv, Ukraine
- Washington DC, USA



Nazarlaryňyzga raqmet!

Ваши вопросы?

Антон Антонов

**Руководитель направления «Минеральные удобрения»
в России и странах СНГ**

Tel: + 7 (495) 232 0110

Email: anton.antonov@argusmedia.com

Спасибо за внимание!