

Цены на серу стабилизировались



Мировой рынок серы в первой половине года находился под влиянием разнонаправленных трендов. Котировки серы в последних числах мая достигли пика удорожания, начавшегося во второй половине прошлого года, но в июне продукт начал дешеветь под давлением общих понижительных рыночных факторов.

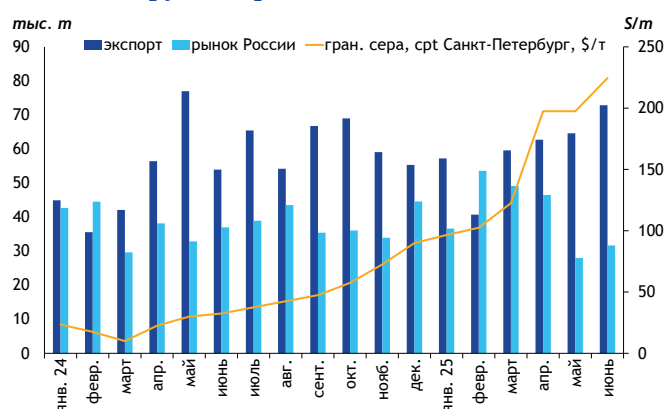
Производители серы из России и Казахстана традиционно отгружают объемы серы, неостребованные на внутренних рынках, заказчикам зарубежом. Но интенсивность и равномерность таких поставок зависит от ряда факторов, среди которых и производственные показатели, зависящие от переработки нефти и газа, растущая потребность в продукте со стороны покупателей на внутренних рынках стран, а также логистические ограничения.

Цены на серу на мировом рынке в текущем году значительно превышают уровни стоимости продукта в первой половине 2024 г. Так, котировка гранулированного продукта fob Балтийское море в июне 2025 г. соответствовала \$225—230/т по сравнению с \$45—50/т в июне прошлого года. Конъюнктура мирового рынка серы в первой половине 2024 г. оставалась слабой вследствие преобладающего над спросом предложения продукта от ключевых мировых поставщиков. Ситуация стала меняться во второй половине прошлого года: цены на серу на мировом рынке начали стремительно расти, и достигли к концу года значений, на которых котировки в предыдущий раз были в декабре 2022 г. — январе 2023 г. В IV квартале прошлого года дополнительную поддержку росту котировок серы оказал одновременный запуск нескольких новых установок по сжиганию серы

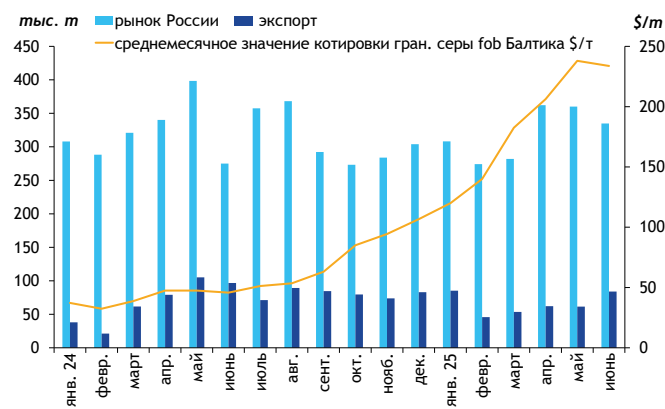
на металлургических предприятиях в Индонезии, что привело к дополнительной потребности в сырьевом продукте в Ю.-В. Азии.

В свою очередь, летом текущего года спрос на серу на мировом рынке оставался весьма умеренным: крупные потребители стали заказывать меньше объемов, и многие компании-потребители занимали выжидательную позицию, обеспечив себя продуктом. Марокканский производитель ОСР переключился на закупки серной кислоты из-за технологических проблем, что привело к меньшим объемам закупки серы в летний период. Импортёры в Египте и Турции тоже обеспечены продуктом, все больше покупателей отклоняют предложения поставщиков, и на рынке устанавливается затишье.

Баланс отгрузок серы с НПЗ



Баланс отгрузок газовой серы



Argus запускает расчет и публикацию индексов экспортного паритета (нетбэки) серы для казахстанских производителей. См. стр. 4

Цены на серу на рынке России зависят от мировой конъюнктуры

Цены на серу на внутреннем рынке преимущественно формируются вслед за изменениями конъюнктуры мирового рынка продукта. Расчетные нетбэки от экспортной котировки для гранулированной серы, отгружаемой с группы НПЗ Поволжья, в первом полугодии варьировались в пределах 13 000—21 000 руб./т (fca завод) без НДС, в зависимости от поставщика. Очевидно, что сырьевой продукт значительно подорожал для заказчиков в России по сравнению с первой половиной 2024 г., когда партии отгружались по 1 000—2 000 руб./т (fca).

Стоимость отгруженных партий комовой серы с НПЗ самарской и уфимской группы в первой половине года варьировалась от 13 000 руб./т до 15 700 руб./т (fot), по данным заказчиков. Жидкая сера отгружалась заказчиком по 13 000—13 500 руб./т (fca-завод).

Отгрузки серы с НПЗ России растут

Нефтеперерабатывающие заводы страны в первом полугодии увеличили выпуск серы, в результате чего в январе — июне НПЗ отгрузили железнодорожным транспортом суммарно 600 тыс. т продукта, на 10% больше, чем в аналогичном периоде 2024 г.

Цены для производителей серы в этом году привлекательны как на зарубежных рынках, так и на внутреннем рынке страны. Котировка экспортных партий гранулированного продукта в биг-бэгах в порту Санкт-Петербурга выросла с \$96,50/т (срт станции порта) в январе до \$224,50/т в июне. В первом полугодии 2024 г. экспортные цены на небольшие партии продукта с НПЗ соответствовали \$23,50—\$32,50/т (срт Санкт-Петербург).

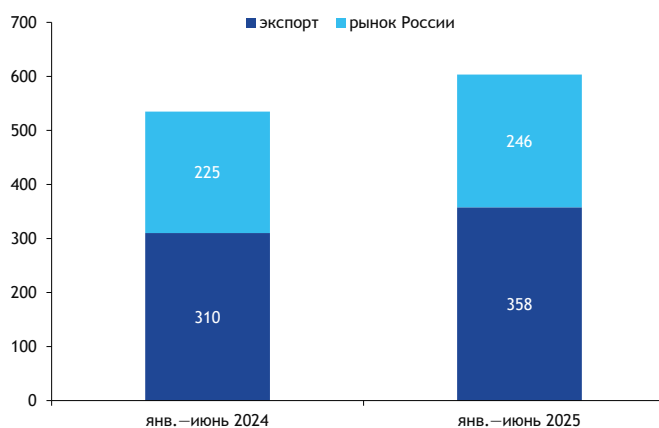
В результате дополнительные объемы, появившиеся у НПЗ, были пропорционально распределены между заказчиками в России и за рубежом. Производители в первом полугодии отгрузили по железной дороге на внутренний рынок 246 тыс. т серы всех товарных форм, на 25 тыс. т больше, чем за тот же период годом ранее. В морские порты за этот период было поставлено на 40 тыс. т больше, чем годом ранее: почти 360 тыс. т экспортных партий продукта.

Поставки серы с НПЗ в морские порты Северо-Запада России по ж. д. тыс. т		
Направление/порт	янв.—июнь 24	янв.—июнь 25
Порт Выборг	4,9	8,9
Порт Мурманск	11,1	0,0
Порт Санкт-Петербург	146,8	155,2
Порт Усть-Луга	14,1	61,7
Итого в порты Северо-Запада	177,0	225,7

— по данным экспедиторов

Основным портом, откуда поставщики отгружают зарубежным заказчикам экспортные партии упакованной серы с НПЗ, остается порт Санкт-Петербурга. В этот порт за первые шесть месяцев текущего года по железной дороге было поставлено 155 тыс. т продукта, немногим больше, чем за тот же период в прошлом году. Нужно отметить, что рост экспортных котировок позволил торговым компаниям вновь приобретать небольшие лоты серы с НПЗ для дозагрузки балкеров класса Handysize (дедвейт — 25—35 тыс. т) на Европейском серном терминале в порту Усть-Луга. Так, за первые шесть месяцев на этот комплекс было поставлено 62 тыс. т серы с НПЗ, в то время как в первом полугодии 2024 г. на терминале было обработано всего 14 тыс. т таких партий.

Баланс отгрузок серы с НПЗ России по ж.д. тыс. т



Поставки серы с НПЗ на рынок России по ж. д. тыс. т		
Поставщик	янв.—июнь 24	янв.—июнь 25
Гранулированная, комовая и жидкая сера		
Газпром нефть	67,3	72,8
Лукойл	27,2	64,4
Роснефть	28,9	9,4
Танеко	32,7	24,9
Другие	108,2	100,6
Итого рынок России	231,6	247,3

— по данным экспедиторов

Поставки серы с НПЗ в морские порты Северо-Запада России по ж. д. тыс. т		
Поставщик	янв.—июнь 24	янв.—июнь 25
Газпром нефть	2,7	5,8
Лукойл	61,2	58,2
Роснефть	16,3	67,1
Танеко	77,8	53,5
Другие	18,9	41,1
Итого в порты Северо-Запада	177,0	225,7

— по данным экспедиторов

Торговые компании, реализующие на мировом рынке партии серы большого размера (от 10 тыс. т), отгружаемые на морские суда насыпью, периодически приобретают лоты небольшого размера для полной загрузки зафрахтованного судна. Это позволяет, в свою очередь, снизить удельные логистические затраты в пересчете на 1 т продукции. К тому же волатильность цен на серу в текущем году повысилась в условиях стремительного удорожания продукта, что позволяет торговым компаниям повысить доходность операций с лотами небольшого размера.

Интерес к сере российского производства в Средиземноморье и на рынке Турции побуждает поставщиков отгружать экспортные партии через порты на юге России. Так, НПЗ в первом полугодии отгрузили по железной дороге 163 тыс. т экспортных партий в морские порты Азово-Черноморского бассейна, на 30 тыс. т больше, чем за первые шесть месяцев 2024 г.

На южном направлении ключевым портом для отгрузки серы с НПЗ на экспорт остается порт Кавказ, куда в январе — июне по железной дороге было поставлено 79 тыс. т, при этом показатель незначительно снизился к прошлому году. Еще около 70 тыс. т серы, по данным речных экспедиторов, в апреле — июне были перевезены баржами из речного порта Усть-Донецка для перегрузки на рейде порта Кавказ.

Поставки экспортных партий серы в порт Ростова-на-Дону в этом году выросли до 56 тыс. т по сравнению с 34 тыс. т в первом полугодии 2024 г.

В первую очередь, отгрузки серы в этот порт перенаправил «Лукойл»: 48 тыс. т в этом году. В первые шесть месяцев 2024 г. с НПЗ поставщика в порт было доставлено только 6 тыс. т серы, при этом основные экспортные объемы в указанный период отгружались в порт Кавказ.

«Газпром», ведущий производитель серы на рынке России, сохранил в первом полугодии темпы отгрузок серы, продолжая обеспечивать необходимым сырьем потребителей на внутреннем рынке. Вопреки ожиданиям заказчиков, что объем производства серы на Астраханском ГПЗ может снизиться в этом году из-за внеплановой технологической остановки на предприятии в начале года, суммарный объем отгруженной серы с двух ГПЗ «Газпрома» в первом полугодии составил 2,3 млн т, что соответствует показателю, достигнутому за тот же период в прошлом году.

Поставки серы с НПЗ в морские порты АЧБ по ж. д. тыс. т		
Направление/порт	янв.—июнь 24	янв.—июнь 25
Порт Ейск	0,0	4,8
Порт Кавказ	84,8	79,1
Порт Новороссийск	1,0	0,3
Порт Ростов-на-Дону	34,1	56,3
Порт Таганрог	10,4	11,5
Порт Темрюк	3,5	0,0
Порт Усть-Донецк	0,0	11,2
Итого в порты АЧБ	133,8	163,2

— по данным экспедиторов

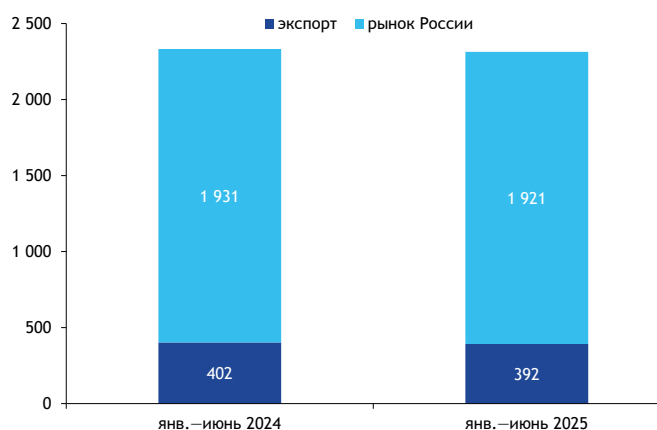
Поставки серы с НПЗ в морские порты Северо-Запада России по ж. д. тыс. т		
Поставщик	янв.—июнь 24	янв.—июнь 25
Газпром нефть	2,5	0,0
Лукойл	48,5	68,9
Роснефть	60,8	34,9
Танеко	14,4	9,6
Другие	7,5	49,8
Итого в порты АЧБ	133,8	163,2

— по данным экспедиторов

Отгрузки серы Газпрома по ж. д. тыс. т		
Направление/порт	янв.—июнь 24	янв.—июнь 25
Астраханский ГПЗ		
Белоруссия	69,9	82,9
Порт Кавказ	0,0	10,0
Порт Усть-Донецк	0,0	5,0
Порт Усть-Луга	332,1	289,9
Рынок России	1 204,0	1 191,7
Всего Астраханский ГПЗ	1 605,9	1 579,5
Оренбургский ГПЗ		
Рынок России	528,8	507,7
Всего Оренбургский ГПЗ	528,8	507,7
Итого Газпром переработка	2 134,7	2 087,2

— по данным экспедиторов

Баланс отгрузок серы пр-ва «Газпром»



Зарубежные рынки в последние несколько лет уже не так привлекательны для «Газпрома»: за январь — июнь по железной дороге было поставлено 387 тыс. т экспортных партий серы, из которых 290 тыс. т было отгружено в порту Усть-Луга, и 83 тыс. т продукта за этот период приобрели заказчики из Белоруссии.

Получателям на рынке России в январе — июне было поставлено 1,9 млн т серы всех товарных форм, включая 220 тыс. т продукта, отгруженного с апреля по июнь речным транспортом из порта Бузан в устье реки Волги в порт Череповца для производителя удобрений «Апатит», принадлежащего «Фосагро».

Почти 1 млн т продукта из этого объема за первое полугодие производитель отгрузил в расплавленном виде в специализированных железнодорожных цистернах. Ключевым потребителем жидкой серы «Газпрома», в свою очередь, также остается «Апатит»: на долю трех предприятий компании в Балакове, Волхове и Череповце пришлось 820 тыс. т серы в расплавленном виде.

Сера из Казахстана востребована на рынке
Производители серы из Казахстана сохраняют потребность в отгрузках экспортных партий продукта в морские порты России транзитом через сеть РЖД.

Вдобавок в этом году ввиду высоких котировок на мировом рынке и, как следствие, привлекательных для поставщиков цен на серу на российском рынке НПЗ Казахстана увеличили поставки заказчикам из России.

При этом суммарный объем транзитных партий серы из Казахстана на сети РЖД снизился в первом полугодии к тому же периоду 2024 г. на 120 тыс. т, до 2,3 млн т. В первую очередь, отгрузки транзитных партий в западном направлении сократил «Тенгизшевройл» (ТШО), поставивший за полгода через железные дороги России немногим более 1 млн т серы, что на 350 тыс. т меньше, чем в первом полугодии 2024 г. Поставщик весной этого года прекратил отгрузку серы в грузинский порт Батуми транзитом через Приволжскую и Северо-Кавказскую железные дороги: в январе — июне было поставлено всего 34 тыс. т серы ТШО по сравнению с 314 тыс. т за тот же период в 2024 г.

Очевидно, производитель перенаправил объемы по другим маршрутам, поскольку в порт Усть-Луги в первом полугодии серы ТШО было отгружено также меньше, чем в прошлом году: почти 1 млн т, на 60 тыс. т меньше, чем в январе — июне 2024 г.

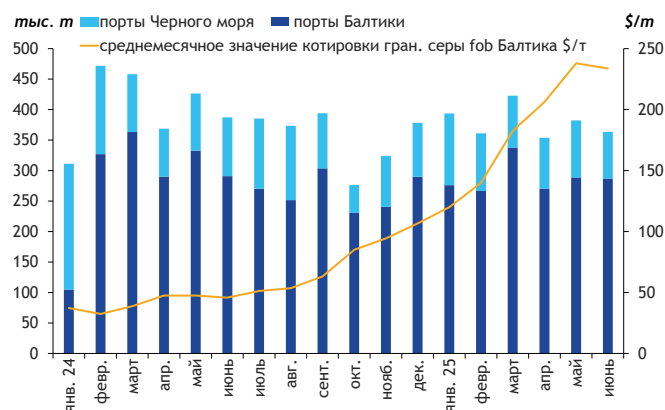
Другой крупный производитель серы в Казахстане, NCOC — оператор Кашаганского месторождения,

Argus запускает расчет и публикацию индексов экспортного паритета (нетбэки) серы для казахстанских производителей. Котировки экспортных партий продукта, транспортные расходы и расчетные индексы на базе fca-завод публикуются в отчете «Argus Минеральные удобрения России» с 1 сентября 2025 г.

Сера гранулированная, в биг-бэгах							
Направление (порт отгрузки на экспорт)	Цена гран. серы в биг-бэгах (срт Санкт-Петербург), \$/m		Транспортные издержки			Индексы эксп. паритета (fca завод), \$/m, без НДС	
	Мин.	Макс.	Транзит (тариф РЖД), \$/m	Тариф КЖД, \$/m	Расчетная аренда вагона, \$/m	Мин.	Макс.
Род подвижного состава — полувагоны прин. Казахстан							
CNPC Актобемунайгаз (ст. Жем)							
Санкт-Петербург	220	250	30,74	4,56	8,53	176	206
Атырауский НПЗ (ст. Акжайык)							
Санкт-Петербург	220	250	30,74	3,89	8,44	177	207
Жаикмунай, Уральский ГПЗ (ст. Жилаево)							
Санкт-Петербург	220	250	28,70	2,65	7,36	181	211
Павлодарский НПЗ (ст. Павлодар)							
Санкт-Петербург	220	250	32,99	8,85	9,92	168	198
Шымкентский НПЗ (ст. Текесу)							
Санкт-Петербург	220	250	30,74	15,22	10,28	164	194

увеличил отгрузки транзитных партий серы на 120 тыс. т: суммарный показатель в первом полугодии почти достиг 1,2 млн т. Консорциум производителей NCOC в 2025 г. перенаправил объемы серы из порта Кавказ в соседний порт Тамань. За первые полгода на терминал «Отэко» было доставлено 480 тыс. т продукта из ресурсов месторождения Кашаган по сравнению с 270 тыс. т за тот же период в прошлом году. В дополнение к этому на серный терминал «Отэко» в этом году стала поступать сера казахстанских НПЗ:

Транзит серы из Казахстана в порты Балтийского и Черного морей

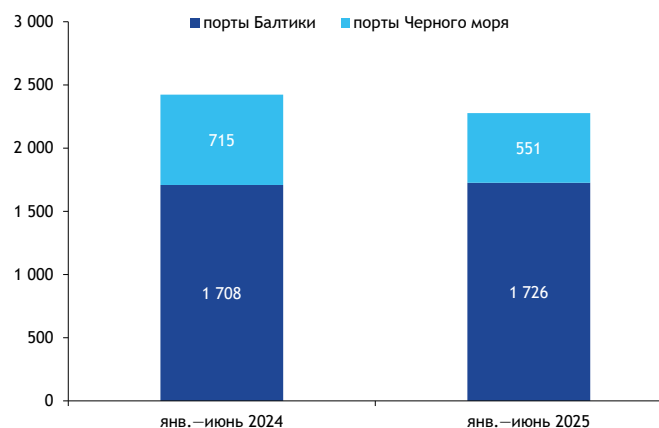


в общей сложности за первые шесть месяцев было отгружено около 30 тыс. т продукта.

Помимо этого, казахстанские НПЗ отгрузили за этот период суммарно 46 тыс. т серы в направлении морских портов Санкт-Петербург и Усть-Луга, в то время как в прошлом году за этот период было направлено только 3 тыс. т. И еще 25 тыс. т казахстанской серы было поставлено заказчикам на рынке России, что в пять раз больше, чем годом ранее.

Транзит серы из Казахстана в порты Балтийского и Черного морей

тыс. т



Отгрузки серы из Казахстана по ж. д. России			тыс. т
Поставщик/направление отгрузки	янв. — июнь 24	янв. — июнь 25	
Рынок России			
CNPC Актобемунгаз	5,5	9,7	
Атырауский НПЗ	0,0	2,8	
Казмунгаз Павлодарский НПЗ	0,0	12,8	
Всего на рынок России	5,5	25,3	
Морские порты			
Порт Батуми (Грузия)	313,8	34,1	
Порт Кавказ	131,7	3,9	
Порт Новороссийск	0,2	0,0	
Порт Санкт-Петербург	3,0	38,6	
Порт Тамань	269,6	511,0	
Порт Темрюк	0,0	2,1	
Порт Усть-Луга	1 705,4	1 687,6	
Всего в порты	2 423,7	2 277,3	
Итого серы из Казахстана	2 429,3	2 302,6	

— по данным экспедиторов



Argus Fertilizer Caspian, Black Sea & Eastern European Markets Conference

22–23 September 2025 | Istanbul, Türkiye



Scan to learn more

Register online: www.argusmedia.com/fertilizer-istanbul

Argus Минеральные удобрения России

В каждом номере

- Обзор российского и международных рынков минеральных удобрений
- Анализ ситуации на международном рынке азотных, фосфорных и калийных удобрений, анализ ценовых тенденций и внешнеторговых операций
- Расчеты ценовых индексов экспортного паритета для производителей удобрений и серы в России и Казахстане, данные о тарифах на транзитные перевозки по территории сопредельных государств, тариф РЖД на транспортировку удобрений по территории России, ставки аренды вагонов различных типов, стоимость перевалки удобрений в портах Черного и Балтийского морей и другие индикаторы рынка

Преимущества

- Обзор цен на удобрения на рынке России, включая следующие продукты: аммиачная селитра, карбамид, карбамидо-аммиачная смесь (КАС), сульфат аммония, аммофос, NPK-удобрения, хлористый калий и другие.
- Графики динамики ценовых индикаторов для ключевых видов минеральных удобрений на различных базисах поставки
- Ежемесячный обзор ситуации на рынке серы России, включая отгрузки на экспорт
- Обзор рынка подвижного состава для перевозки минеральных удобрений (публикуется раз в месяц)
- Индексы экспортного паритета для минеральных удобрений и серы

Для получения подробной информации свяжитесь с нами:

 https://t.me/argus_price_agency • markets@argusmedia.com • <https://www.argusmedia.com/ru/solutions/products/argus-russian-fertilizer>

Настоящий документ подготовлен группой Argus Media (далее именуемой «Argus») исключительно в информационных целях и не служит какой-либо конкретной цели. Информация и мнения, изложенные в настоящем документе, предоставляются на условиях «как есть» и не могут считаться консультацией по юридическим, налоговым, бухгалтерским или инвестиционным вопросам, а также оказанием юридических, консалтинговых или иных профессиональных услуг любого рода.

В максимальной возможной степени, разрешенной законом, ни Argus, ни его директора, акционеры, персонал или консультанты не делают никаких заверений и не дают гарантий относительно точности или полноты настоящего документа. Argus не предоставляет никаких подразумеваемых гарантий, заверений или подтверждений о коммерческой пригодности или пригодности для какой-либо конкретной цели и не принимает на себя никакой ответственности за любой ущерб, возникший в результате использования или в связи с опорой на информацию, содержащуюся в настоящем документе или исключенной из него, а также любых сопутствующих материалов (таких как слайды, раздаточные материалы, прочие презентационные документы и записи, а также любые другие материалы или информация, распространяемые на презентации, в ходе которой демонстрируется настоящий документ, или в связи с настоящим документом) (будь то в результате нарушения договора, деликта (включая совершенные по небрежности), нарушения установленных законом обязанностей или на иных основаниях). Получателям настоящего документа и любым другим лицам не предоставляются никакие права или средства правовой защиты. Данные и информация, содержащиеся в настоящем документе, получены из различных источников, некоторые из которых являются третьими лицами, неподконтрольными Argus, и некоторая часть таких данных и информации может быть не проверена. Любые представленные аналитические материалы, заключения, данные, оценки и прогнозы могут быть основаны на допущениях, которые не являются верными или могут изменяться в зависимости от фундаментальных показателей рынка и прочих факторов и событий, подверженных изменениям и характеризующихся неопределенностью; фактические результаты или показатели в будущем могут существенно отличаться от любых прогнозов и оценок, представленных в документе.

Уведомление об авторских правах: Знак охраны авторского права (Copyright) © 2025 группа Argus Media. Все права защищены. Все права интеллектуальной собственности на настоящий документ и содержащуюся в нем информацию принадлежат исключительно Argus и/или его лицензиарам и могут использоваться только на основании лицензии от Argus. Без ограничения вышеизложенного вы соглашаетесь, что вы не будете копировать или воспроизводить любую часть его содержимого (в том числе, но не ограничиваясь, отдельные цены или любые другие отдельные элементы данных) в любой форме и для любых целей без предварительного письменного согласия Argus.

Уведомление о товарных знаках: ARGUS, логотип ARGUS, названия отчетов Argus, рекламный слоган «illuminating the markets®» и наименования индексов Argus являются товарными знаками, принадлежащими Argus Media Limited. Дополнительную информацию, в том числе о наших и других товарных знаках, можно найти на странице сайта [argusmedia.com/trademarks](https://www.argusmedia.com/trademarks).