

СИТУАЦИЯ НА РЫНКЕ

Продажи спотовых объемов снизились из-за неопределенности

Торговая активность на спотовом рынке сошла на нет в условиях неопределенности, обусловленной недавним обострением геополитической обстановки в Ближневосточном регионе и возможными последствиями для рынка фрахта судов. Трейдеры не готовы рисковать, поэтому не продают ноябрьские партии серы заранее.

Спрос со стороны китайских и индонезийских импортеров, как ожидается, окажет поддержку ценам во время следующего раунда продаж. Однако разница между ценами продавцов и покупателей сохраняется: поставщики предлагают объемы по \$147–150/т (cfr), тогда как заказчики готовы покупать продукт примерно по \$144–146/т (cfr). Некоторые трейдеры хотели бы, чтобы цены спроса повысились на \$10–15/т: это побудило бы продавцов активнее предлагать серу с отгрузкой в ноябре. Однако учитывая, что ориентировочные цены заказчиков гораздо ниже цен предложения, продажи на спотовом рынке практически прекратились.

РЫНОЧНЫЕ ФАКТОРЫ

- Партия ближневосточной серы объемом 35 тыс. т с отгрузкой в индийский порт Парадип в октябре продана примерно по \$150/т (cfr).
- Импортеры из Индонезии и Китая направляют заявки на покупку продукта с поставкой в ноябре.
- На рынке возникла неопределенность в связи с обострением конфликта на Ближнем Востоке и его возможными последствиями для рынка фрахта судов.

ПРОГНОЗ НА 30–60 ДНЕЙ

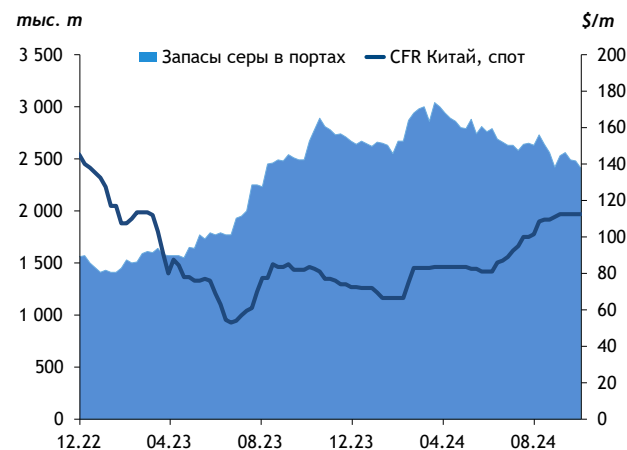
Цены останутся прежними или повысятся

Стоимость серы на условиях cfr за последние недели не менялась, и эта тенденция, скорее всего, сохранится. Вероятно, цены немного повысятся во время следующего раунда продаж в Китае и Индонезии, особенно если

ЦЕНОВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

Спотовые цены на серу	\$/т
fob Ванкувер	114–116 ◀ ▶
fob Ближний Восток (без Ирана)	124–127 ◀ ▶
fob Иран (комовая, гранул.)	95–115 ◀ ▶
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)	88–92 ◀ ▶
cfr Средиземн. море (до 10 тыс. т)	116–118 ◀ ▶
cfr Сев. Африка (комовая, гранул.)	110–149 ▲
cfr Бразилия	142–145 ◀ ▶
cfr Индия	149–150 ▲
cfr Индия (комовая)	115–125 ◀ ▶
cfr Китай (распл., комовая, гранул.)	80–145 ◀ ▶
Китай (ex-works), юаней/т	1210–1220 ▲
cfr Индонезия	145–146 ◀ ▶

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.



тарифы на морские перевозки грузов вырастут ввиду геополитической нестабильности на Ближнем Востоке, как ожидают многие участники рынка. Пока этого не произошло, но, учитывая вероятные колебания ставок фрахта, торговые компании с осторожностью принимают решения о продаже объемов с отдаленными сроками отгрузки.

АЗИЯ

Китай

Котировки расплавленной, комовой и гранулированной серы по-прежнему составляют \$80–145/т (cfr).

Гранулированный продукт стоит \$142–145/т (cfr), нижняя граница диапазона поднялась на \$5/т.

Во вторник, 8 октября, торговая активность возобновилась, поскольку участники рынка вернулись к работе

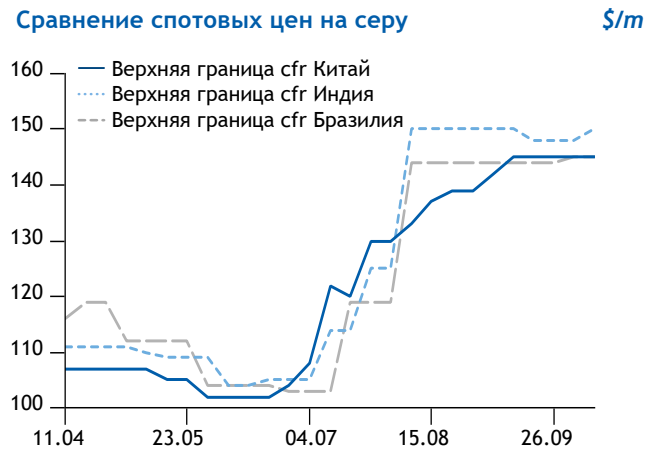
Обменные курсы доллара США*	
Евро	1,0932
Китайский юань	7,0808
Бразильский реал	5,5845
Индийская рупия	83,9639
* — по состоянию на 10 окт.	

Ставки фрахта судов				
Регион отгрузки	Направление поставки	Объем, тыс. т	Цена, \$/т	
			мин.	макс.
Ванкувер	Китай	50–60	28	32
Ближн. Восток	вост. побереж. Индии	30–35	20	22
Ближн. Восток	вост. побереж. Индии	40–45	18	19
Ближн. Восток	Индонезия	30–35	25	27
Ближн. Восток	Индонезия	50–55	19	21
Ближн. Восток	север Китая/порты реки Янцзы	30–35	26	27
Ближн. Восток	юг Китая	30–35	22	23
Ближн. Восток	юг Китая	50–55	19	21
Ближн. Восток	Бразилия	30–35	26	28
Ближн. Восток	Сев. Африка	30–35	40	46
Ближн. Восток	Сев. Африка	50–55	28	30
Ближн. Восток	ЮАР	30–35	25	27
Черное море	Сев. Африка	30–35	45	55
Черное море	Бразилия	30–35	55	65
Балт. море	Бразилия	30–35	60	70
Балт. море	Сев. Африка	30–35	45	55
Балт. море	Мекс. залив (США)	35–40	70	80
Мекс. залив (США)	Бразилия	35–40	26	27

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.

Цены на серу		\$/т	
		10 окт.	3 окт.
Спот			
fob Ванкувер	114–116	114–116	◀ ▶
fob Зап. поб. США	112–114	110–113	▲
fob Ближний Восток (без Ирана)	124–127	124–127	◀ ▶
fob Ближний Восток (нетбэк)	121–129	119–125	▲
fob Иран (комовая, гранул.)	95–115	95–115	◀ ▶
fob Черное море (комовая, гранул.)	70–100	45–75	▲
fob Балтийское море	80–100	50–80	▲
fob Мекс. залив (США)	117–119	117–119	◀ ▶
fob Средиземн. море (до 10 тыс. т)	88–92	88–92	◀ ▶
cfr Средиземн. море (до 10 тыс. т)	116–118	116–118	◀ ▶
cfr Сев. Африка (комовая, гранул.)	110–149	100–128	▲
cfr Сев. Африка (гранул.)	130–149	120–128	▲
cfr Южная Африка	145–155	145–155	◀ ▶
cfr Бразилия	142–145	142–145	◀ ▶
cfr Индия	149–150	147–148	▲
cfr Индия (комовая)	115–125	115–125	◀ ▶
cfr Китай (распл., комовая, гранул.)	80–145	80–145	◀ ▶
Китай (ex-works), юаней/т	1210–1220	1145–1155	▲
cfr Китай (гранул.)	142–145	137–145	▲
cfr Индонезия	145–146	145–146	◀ ▶
Контракт, квартал/месяц			
		10 окт.	
fob Ванкувер	IV кв. 2024	114–116	
fob Ближний Восток (без Ирана)	III кв. 2024	71–79	
fob Катар (ООЦ)*	окт. 2024	124	
fob ОАЭ (ООЦ)	окт. 2024	127	
fob Кувейт (ООЦ)	окт. 2024	124	
fob Черное и Балтийское море (комовая, гранул.)	III кв. 2024	30–65	
cfr Сев. Африка (комовая, гранул.)	III кв. 2024	80–110	
cfr Бразилия	III кв. 2024	107–109	
cfr Китай (распл., комовая, гранул.)	IV кв. 2024	80–145	
cfr Тампа (\$/англ. т)	IV кв. 2024	116	
cfr Бенилюкс (распл., местные НПЗ)	IV кв. 2024	158,5–174,5	
cрт С.-З. Европа	IV кв. 2024	200,5–217,5	

* — официальная отпускная цена на месяц



после праздничной Золотой недели, которая продолжалась с 1 по 7 октября. Ранее стоимость серы на внутреннем рынке была ниже цен предложения для импортных объемов, но на текущей неделе продукт с местных складов дорожал ежедневно, так что эта разница уменьшилась.

Цены предложения для импортной серы повысились до \$150/т (сfr) с небольшим. Поставщики были уверены, что импортеры согласятся приобретать объемы дороже, чем прежде, так как заказали мало продукта с доставкой морским транспортом в октябре. Ожидается, что в результате снижения импорта продукта в текущем месяце запасы серы в портах сократятся, цены на внутреннем рынке

повысятся, и покупатели будут заказывать импортные объемы с поставкой в ноябре.

Продукт из Ирана не выставляется на продажу в условиях неопределенности в связи с недавним обострением конфликта на Ближнем Востоке. В результате китайские импортеры, возможно, будут направлять заявки на покупку объемов из основных стран-экспортеров по более высокой стоимости.

Трейдеры сообщили, что партия серы с поставкой в регион Янцзы продана по \$149/т (сfr Чжэньцзян), но эта информация не подтверждена.

СИТУАЦИЯ НА РЫНКЕ ФОСФОРНЫХ УДОБРЕНИЙ

В США цены повысились, но в Китае диаммонийфосфат подешевел

Наиболее заметно стоимость фосфорных удобрений на этой неделе изменилась в США. Американские заказчики вернулись на рынок, опасаясь нехватки объемов из-за урагана Милтон, поэтому котировки диаммонийфосфата и моноаммонийфосфата в Новом Орлеане стали быстро расти.

Цены на диаммонийфосфат в Китае опустились до \$610–620/т (fob): местные поставщики по-прежнему не хотят отгружать партии в Индию, где импортеры стали заказывать продукт из Саудовской Аравии.

Эфиопская госкомпания EABC заказала у южнокорейского поставщика Samsung 60 тыс. т китайского диаммонийфосфата по \$625/т (fob). Однако о заключении сделки с китайскими производителями по такой стоимости, которая превышает текущие котировки, пока не сообщалось. Изначально EABC планировала купить на тендере 360 тыс. т диаммонийфосфата.

Индийский импортер Coromandel заказал у саудовского производителя Ma'aden 35 тыс. т диаммонийфосфата по прежней цене \$643/т (сfr Индия). Другой покупатель приобрел комбинированную партию марокканского диаммонийфосфата и тройного суперфосфата. Еще две индийские компании, Hurl и NFL, провели аукционы по закупке диаммонийфосфата, но не получили предложений.

Заказчики в Западной Европе приобрели диаммонийфосфат по чуть меньшей стоимости по сравнению с

предыдущими сделками. Спрос на моноаммонийфосфат в регионе Балтийского моря сошел на нет, однако в Германии и Бенилюксе появились предложения диаммонийфосфата, выпущенного на литовском заводе «Лифоса».

Рыночные факторы

Ураган Милтон нарушил производство в США

Американские компании пока не оценили ущерб от урагана Милтон для заводов по выпуску фосфорных удобрений. Трейдеры ожидают, что предложение уменьшится еще заметнее, так как производители даже не успели оправиться после урагана Хелен, который обрушился на Флориду 26 сентября и привел к перебоям с электроснабжением.

Китай ждет укрепления спроса на диаммонийфосфат

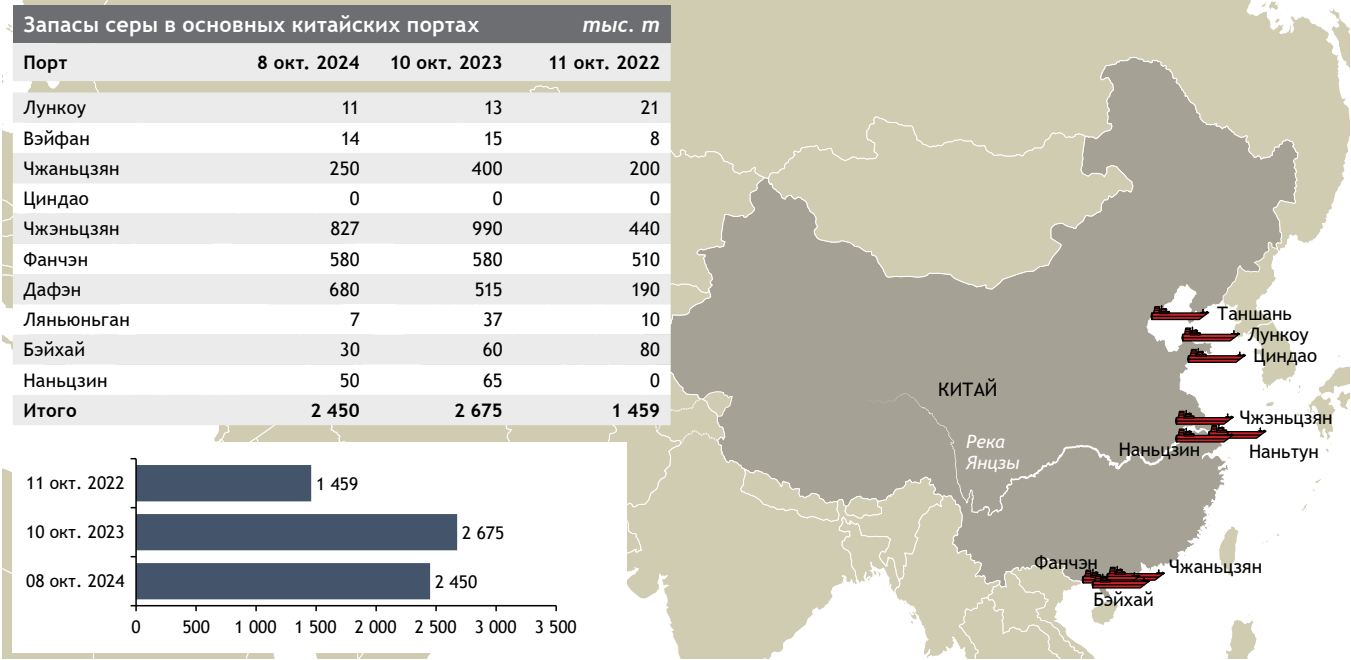
Китайские производители не хотят отгружать диаммонийфосфат в Индию, однако заказчики на других рынках в Азии сейчас не интересуются этим удобрением. Спрос в Юго-Восточной Азии слабый, а Пакистан уже обеспечен продуктом.

Прогноз на 30–60 дней

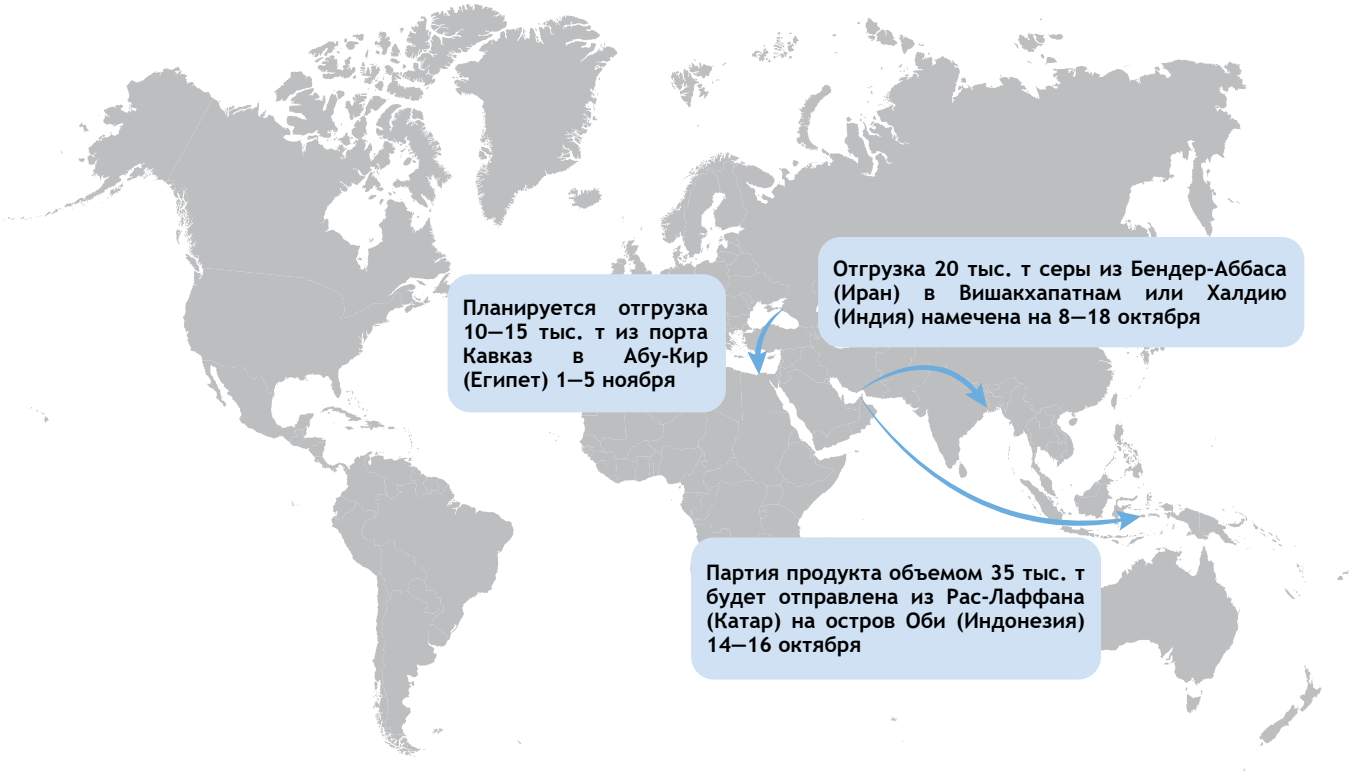
Цены стабилизируются

Стоимость диаммонийфосфата в Индии, возможно, еще немного увеличится, поскольку предложение продукта в Китае сокращается. Котировки моноаммонийфосфата в Бразилии будут удерживаться на прежних уровнях за счет спроса со стороны производителей кукурузы.

ЗАПАСЫ СЕРЫ В ПОРТАХ КИТАЯ



ЗАЯВКИ НА АРЕНДУ СУДОВ



Импортный расплавленный продукт по-прежнему оценивается в \$80/т (cfr).

Внутренний рынок

Сера из запасов в портах на Янцзы за неделю подорожала до 1 210–1 220 юаней/т с 1 145–1 155 юаней/т. Текущая стоимость примерно соответствует \$142–143/т (cfr).

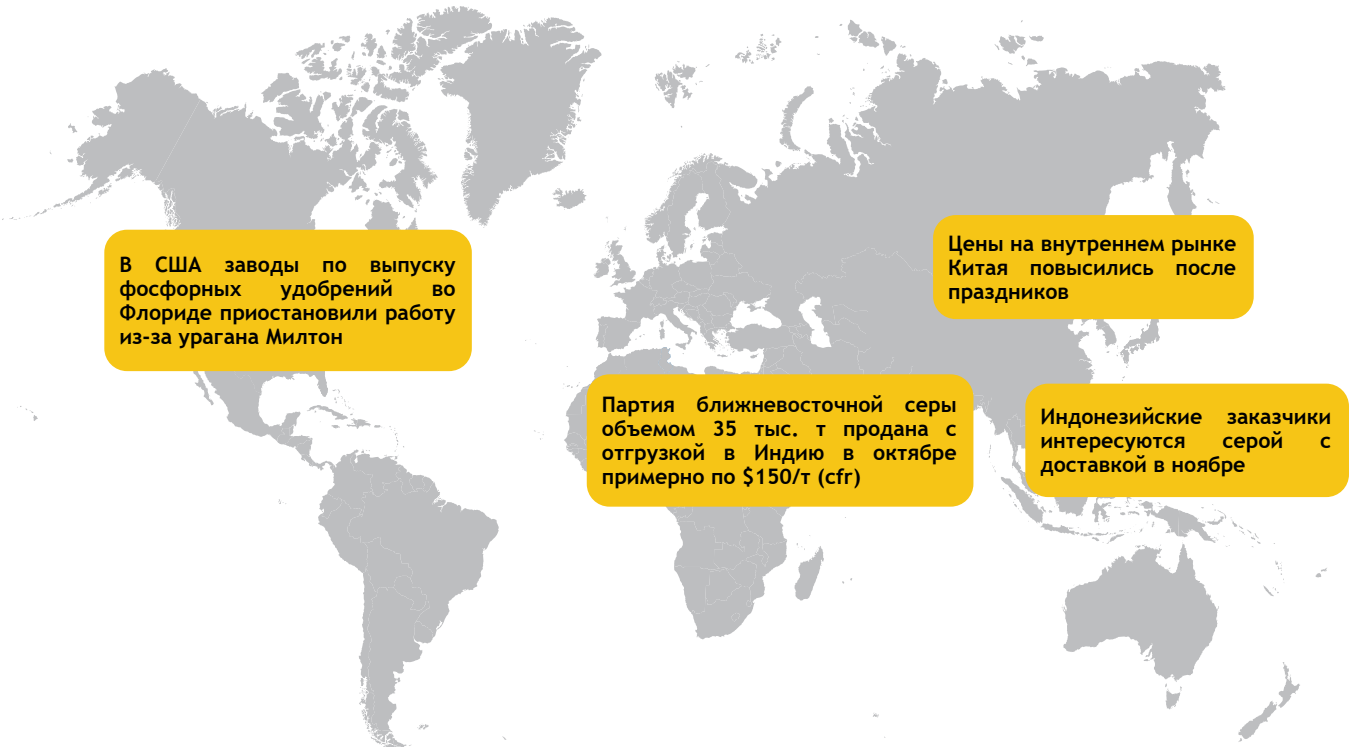
Цены на внутреннем рынке в течение недели росли после возвращения продавцов и покупателей к работе после праздников. В среду, 9 октября, объемы были реализованы по 1 190 юаней/т. В четверг, 10 октября, до 10 тыс. т

Цены и запасы на внут. рынке Китая		
День	Цена, юаней/т	Запасы, млн т
Пт.	—	—
Пн.	—	—
Вт.	1180–1190	2,36
Ср.	1185–1195	2,43
Чт.	1210–1220	2,41

Цены на продукт Sinopec		
Регион	Цена, юаней/т	± нед./нед.
Дачжоу	1170	0
Ваньчжоу	1190	0

Поставки расплавленной серы в порты Китая				
Судно	Дедвейт, тыс. т	Регион/порт отгрузки	Порт назначения	Дата доставки
Hestiana	3,599	Сендай (Япония)	Наньтун	4 окт.
Sulphur Esperanza	3,836	Япония	Цзинкоу	3 окт.
Hongyangwan	4,31	Сендай (Япония)	Лоюань	3 окт.
MS Dream	3,599	Тэсанхан (Южн. Корея)	Вэйфан	1 окт.
Sulphur Advance	4,959	Ульсан (Южн. Корея)	Вэйфан	28 сент.
Tai Hai 5	4,201	Ульсан (Южн. Корея)	Цзинкоу	23 сент.
Sulphur Glory2	2,999	Осака (Япония)	Лункоу	22 сент.
Thetisia	12,841	Сигэй (Япония)	Чжоушань	21 сент.
Sulphur Advance	4,959	Ульсан (Южн. Корея)	Чжанцзяган	21 сент.
Hongyangwan	4,31	Тиба (Япония)	Кэмэнь	13 сент.
Sulphur Esperanza	3,836	Тиба (Япония)	Цзинкоу	12 сент.

Рынок серы на этой неделе



продукта с отгрузкой мелкими партиями продано дороже: по 1 215 юаней/т.

Во вторник, 8 октября, НПЗ на севере Китая реализовал местному заказчику в ходе тендера 6 тыс. т серы по 1 083 юаня/т (франко-завод Далянь). В прошлый раз производитель продал объем 26 сентября по 1 026 юаней/т (франко-завод Далянь).

Sinopres на текущей неделе сохранила цены на серу в Ваньчжоу и Дачжоу на уровнях 1 190 юаней/т и 1 170 юаней/т соответственно.

Запасы серы в портах Китая к 10 октября сократились до 2,41 млн т с 2,48 млн т 8 октября.

Предприятия по выпуску фосфорных удобрений в Хубэе, Юньнани и Гуйчжоу загружены примерно на 50%. Загрузка мощностей по выпуску диаммонийфосфата, возможно, немного уменьшится, поскольку заказчики и на внутреннем, и на мировом рынке мало интересуются продуктом. Однако производители моноаммонийфосфата, возможно, сохраняют загрузку оборудования на прежних уровнях или

даже немного увеличат выпуск продукта ввиду восстановления спроса со стороны производителей NPK-удобрений.

Индия

Котировки гранулированной серы за неделю повысились на \$2/т, до \$149–150/т (cfr) со \$147–148/т (cfr).

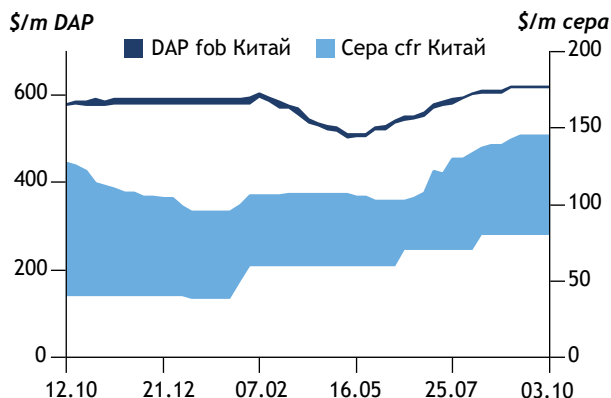
Партия ближневосточного продукта объемом 35 тыс. т с отгрузкой в октябре в Парадип продана примерно по \$150/т (cfr).

На текущей неделе гранулированная сера из одной из неосновных ближневосточных стран-экспортеров предлагалась по \$125/т (cfr), однако неясно, была ли заключена сделка. Предложение серы из неосновных стран-экспортеров, возможно, уменьшится из-за недавнего обострения геополитической ситуации на Ближнем Востоке.

Покупатели отмечают, что свободных объемов на местных НПЗ очень много, при этом некоторые поставщики стали чаще продавать индийским потребителям продукт с по ставкой по контрактам.

DAP fob Китай и сера cfr Китай

\$/м



Печи по сжиганию серы на западном побережье Индии в основном работают на полную мощность, так как производители серной кислоты стремятся воспользоваться повышением цен на данный продукт.

Торговая активность на восточном побережье страны была слабой, учитывая, что потребители в основном используют серу, которую получают с местных НПЗ по контрактам.

Стоимость импортной комовой серы тоже осталась прежней: \$115–120/т (cfr).

Поставки серы в порты Индии

Судно	Порт назначения	Порт/страна отгрузки	Фрахтователь	Получатель	Объем, тыс. т	Дата доставки
Spring Breeze	Парадип	Рас-Лаффан	KIT	IFFCO	35	10 окт.
Nani K	Парадип	Перс. залив		PPL	35,92	29 сент.
Bright Comet	Халдия	Перс. залив	Fagro	Sai Fertilizer	10,609	18 сент.
Propel Passion	Парадип	Кувейт	KIT	IFFCO	31,5	14 сент.
Bright Comet	Вишакхапатнам	ОАЭ	Fagro	CIL	12,1	13 сент.
Sulphur Guardian	Вишакхапатнам	Япония	Mitsui	CIL	9	4 сент.
African Warbler	Халдия	ОАЭ	Swiss Singapore	Indorama	16,5	1 сент.
Samir	Халдия	ОАЭ	Tradecom	несколько	50	30 авг.
Kouros Glory	Парадип	Сауд. Аравия	Tricon	IFFCO	54,12	28 авг.

ЮГО-ВОСТОЧНАЯ АЗИЯ

Индонезия

Котировки составляют \$145–146/т (cfr), как и неделей ранее.

Некоторые индонезийские заказчики интересуются серой с доставкой в ноябре — декабре. Однако их ориентировочные цены в пределах \$144–146/т (cfr) слишком низкие, поэтому поставщики не предлагают им объемы.

Компания PT Gresik 11 октября завершит прием заявок на участие в тендере на закупку 35 тыс. т продукта с доставкой в ноябре.

PT Huayue тоже направил заявку на приобретение объема с отгрузкой в ноябре с Ближнего Востока.

Заказчик Tsingshan на текущей неделе вместо серы интересовался спотовой партией серной кислоты объемом 10 тыс. т с доставкой в ноябре в Баходопи.

Таиланд

Спрос на импортную серу в стране слабый, поскольку местные химические компании снизили загрузку мощностей, ссылаясь на высокие производственные расходы.

БЛИЖНИЙ ВОСТОК

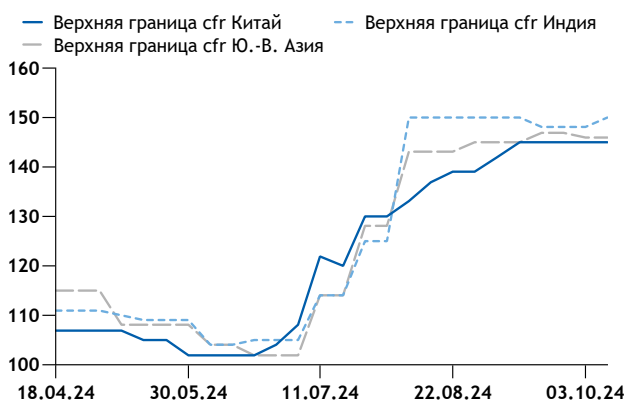
Спотовые котировки ближневосточной серы без учета Ирана сохранились в пределах \$124–127/т (fob).

Контракты на IV квартал заключены по \$110–122/т (fob Ближний Восток). Нижняя граница диапазона отражает цену, по которой продукт реализован крупным конечным потребителям из Северной Африки — данным заказчикам предоставляется скидка за счет крупных объемов. Верхняя граница соответствует стоимости, по которой контрактные партии проданы торговым компаниям и небольшим конечным потребителям. Однако заключение некоторых договоров пока окончательно не подтверждено.

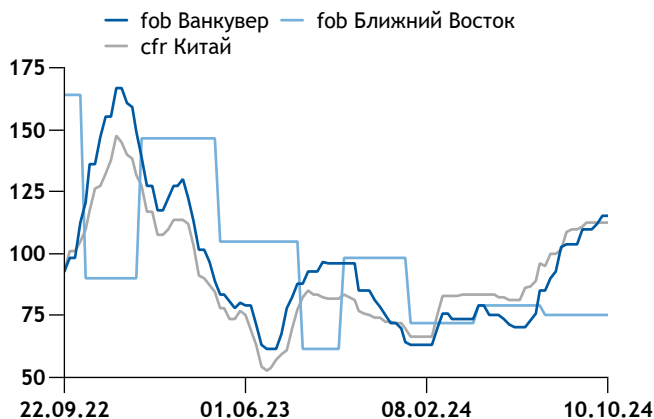
Спотовые продажи серы*						
Производство	Продавец	Покупатель	Направление поставки	Объем, тыс. т	Цена, \$/т, навалом	Период отгрузки
Катар	Muntajat	трейдер	не подтверждено	35	возможно, 130 (cfr)	окт.
Ближн. Восток	трейдер	Lygend	о. Оби	50	144–146 (cfr)	окт.
Ближн. Восток	производитель	конечный потребитель	юг Китая	40	145 (cfr)	сент.—окт.
СНГ	трейдер	СМОС	Бразилия	40	145 (cfr)	сент.—окт.
Мекс. залив (США)	трейдер	Mosaic	Бразилия	30	139 (cfr)	сент.—окт.
Ближн. Восток	Muntajat	трейдер	не подтверждено	35	заявки по 124–129 (fob)	сент.
Ближн. Восток	КРС	трейдер	не подтверждено	30	124–126 (fob)	сент.
Ближн. Восток	трейдер	конечный потребитель	Халдия (Индия)	15–20	160 (cfr)	сент.
Ближн. Восток	трейдер	конечный потребитель	вост. поб. Индии	40	147 (cfr)	сент.
Ближн. Восток	трейдер	Coromandel	Индия	50	150 (cfr)	авг.
Кувейт	КРС	трейдер	не подтверждено	30	120–129 (fob)	сент.

* — по состоянию на 10 окт.

Цены на серу к востоку от Суэцкого канала \$/т



Цены на серу на Ближн. Востоке, в Ванкувере и Китае \$/т



Отгрузки серы из Миной-эль-Ахмади, Эш-Шуайбы и Эз-Заура (Кувейт)			
Судно	Дедвейт, тыс. т	Направление поставки	Дата выхода из порта
Seaheaven	63,2	Ричардс-Бей (ЮАР)	18 сент.
SF Chalisa	35,3	Китай	9 сент.
Belhaven	63	Индонезия	29 авг.
Darling River	33	Фанчэн (Китай)	6 авг.
Great Pioneer	63,4	Дафэн (Китай)	2 авг.
Autumn Sea	35,2	Уолфиш-Бей (Намибия)	18 июля

Отгрузки серы из Рас-Лаффана и Месаида (Катар)			
Судно	Дедвейт, тыс. т	Направление поставки	Дата выхода из порта
African Finch	37,52	Бейра (Мозамбик)	2 окт.
Charioteer	38,5	Басамук (Папуа — Новая Гвинея)	29 сент.
BBC Seine	16,967	Port King, Малайзия	28 сент.
Spring Breeze	36,4	Парадип (Индия)	25 сент.
IVS Okudogo	61,3	Туамасина (Мадагаскар)	18 сент.
Santa Valentina	61,3	Дар-эс-Салам (Танзания)	14 сент.
Xin Chun Xiao	50	Фанчэн (Китай)	3 сент.
KSL Anyang	38,5	Китай	29 авг.
Prt Belle	38	Басамук (Папуа — Новая Гвинея)	23 авг.
Maple Tulip	44	Коацакоалькос (Мексика)	20 авг.
Zhe Hai 2	44,4	Веда-Бей (Индонезия)	15 авг.
Ksl Ruiyang	58,872	Вишакхапатнам (Индия)	10 авг.
African Warbler	38,209	Эсперанс (Австралия)	8 авг.
Krait	56,1	Парадип (Индия)	4 авг.
Delina	37,976	Веда-Бей (Индонезия)	2 авг.
African Margaux	38,114	Чжэньцзян (Китай)	1 авг.
Sea Virya	56,512	Туамасина (Мадагаскар)	20 июля
Cielo Di Iyo	37,204	Парадип (Индия)	11 июля
Brave Star	38,241	Миндири (Папуа — Новая Гвинея)	7 июля
Sofia	56,8	Ричардс-Бей (ЮАР)	4 июля
Bunun Xcel	39,6	Китай	29 июня
Ivs Phoenix	61	Туамасина (Мадагаскар)	24 июня

Отгрузки серы из Эр-Рувайса (ОАЭ)			
Судно	Дедвейт, тыс. т	Направление поставки	Дата выхода из порта
Ageri	57	Парадип (Индия)	5 окт.
Anna Maria	80	Джорф-Ласфар (Марокко)	3 окт.
Chris Gr	55,715	Фанчэн (Китай)	1 окт.
Al Wathba	63,6	Сингапур (?)	27 сент.
Kardam	56,5	через Суэцкий канал	25 сент.
Zola	63,8	Сантус (Бразилия)	23 сент.
Molyvos Luck	57,9	Уолфиш-Бей (Намибия)	21 сент.
Rui Ning 9	53,55	Дар-эс-Салам (Танзания)	18 сент.
Princess Maria	55,5	Акаба (Иордания)	9 сент.
Mg Mercury	85	Джорф-Ласфар (Марокко)	8 сент.
Al Jimi	64	Дар-эс-Салам (Танзания)	6 сент.
Nikolas XI	82	Джорф-Ласфар (Марокко)	5 сент.
San Nicolas	58,8	Ричардс-Бей (ЮАР)	1 сент.
Unity Endeavour	61,6	Веда-Бей (Индонезия)	31 авг.
Star Suzanna	81,7	Джорф-Ласфар (Марокко)	21 авг.
Al Yasat-Li	57,4	Туамасина (Мадагаскар)	22 авг.

Ввиду сохраняющейся нестабильной геополитической обстановки на Ближнем Востоке перевозка грузов, возможно, подорожает, особенно в регионе Красного моря. Однако пока эта ситуация не отразилась на ставках фрахта судов, по данным участников рынка.

Иран

Котировки составляют \$90–115/т (fob), как и на прошлой неделе.

На текущей неделе требовалось судно для отправки 20 тыс. т серы из Бендер-Аббаса в Вишакхапатнам или Халдию (Индия) 8–18 октября.

Катар

Поступила заявка на аренду судна для отгрузки 35 тыс. т продукта из Рас-Лаффана на остров Оби (Индонезия) 14–16 октября.

СЕВЕРНАЯ АФРИКА

Спотовые котировки за неделю выросли до \$110–149/т (cfr) со \$100–128/т (cfr). Нижняя граница диапазона отражает цены на комовую серу, а верхняя — на гранулированную.

Стоимость спотовых объемов гранулированного продукта увеличилась до \$130–149/т (cfr) по сравнению со \$120–128/т (cfr) недель ранее после продажи крупных партий объемом 30–50 тыс. т по ценам в новом диапазоне.

Переговоры о контрактах на IV квартал продолжаются. Ожидается, что импортеры вскоре окончательно согласуют с поставщиками стоимость контрактных объемов из СНГ, с Ближнего Востока, а также из Средиземноморья. Участники рынка сообщили, что контракты о поставках комовой серы на данный момент заключены по \$110–119/т (cfr), а об отгрузках гранулированного продукта — по \$135–149/т (cfr). Нижние границы диапазонов отражают стоимость объемов с поставкой в Марокко, а верхние — с доставкой в Тунис. Таким образом, цены на контрактные объемы с поставкой в Северную Африку в IV квартале составят \$110–149/т (cfr), если подтвердится, что все договоры заключены по такой стоимости.

Египет

Местные заказчики в основном по-прежнему указывают в заявках стоимость серы с учетом цен на российские объемы, которые стоят дешевле продукта из основных стран-экспортеров.

На текущей неделе поступила заявка на фрахт судна для отгрузки 10–15 тыс. т из порта Кавказ в Абу-Кир 1–5 ноября.

Ливия

Нефтегазовая госкомпания NOC 9 октября завершила тендер на продажу спотовой партии серы объемом 8 тыс. т с отгрузкой в конце октября. Продукт, судя по всему, продан по такой же стоимости, как и в ходе предыдущего конкурса: \$94–98/т (fob).

Марокко

Пять партий серы будут доставлены в Джорф-Ласфар в середине — конце октября. Три партии общим объемом 192,9 тыс. т поступят из Усть-Луги, а еще 55 тыс. т — из порта Кавказ. Пятая партия объемом 71 тыс. т отправлена из Эр-Рувайса (ОАЭ).

С учетом этих объемов в Джорф-Ласфар в сентябре — октябре будет доставлено чуть более 1,4 млн т, тогда как показатель за тот же период 2023 г. немного превысил 1 млн т.

Поставки серы в Джорф-Ласфар			
Судно	Объем, тыс. т	Порт/регион отгрузки	Дата швартовки/ статус судна
MG Mercury	69,5	Эр-Рувайс (ОАЭ)	23 окт.
Kristian Oldendorff	70	Усть-Луга (Россия)	21 окт.
Nikolas XL	71	Эр-Рувайс (ОАЭ)	19 окт.
True Friendship	55	порт Кавказ (Россия)	14 окт.
Roadrunner	55	Усть-Луга (Россия)	14 окт.
Bonita	67,9	Усть-Луга (Россия)	10 окт.
Star Suzanna	69,5	Эр-Рувайс (ОАЭ)	9 окт.
Kilian Oldendorff	68,4	Усть-Луга (Россия)	29 сент.
Lila Shanghai	69,5	Эр-Рувайс (ОАЭ)	29 сент.
Venezia	58,04	Усть-Луга (Россия)	24 сент.
Ascanios	67,9	Усть-Луга (Россия)	23 сент.
Dione	60	Усть-Луга (Россия)	17 сент.
Mg Mercury	69,5	Эр-Рувайс (ОАЭ)	20 сент.
Lemessos Queen	70,334	Эр-Рувайс (ОАЭ)	19 сент.
Basi Island	36,26	н. д.	18 сент.
Star Suzana	69,5	Эр-Рувайс (ОАЭ)	16 сент.
Evgenia K	35	Янбу-эль-Бахр (Сауд. Аравия)	11 сент.
Star Bright	55	Усть-Луга (Россия)	11 сент.
Roadrunner	55	Усть-Луга (Россия)	10 сент.
Loch Long	69,5	Эр-Рувайс (ОАЭ)	9 сент.
Aquavita Trader	69,5	Эр-Рувайс (ОАЭ)	8 сент.
Yannis Gorgias	72,974	Эр-Рувайс (ОАЭ)	2 сент.
Knidos-M	35	Усть-Луга (Россия)	1 сент.
Итого	1 419,31		

В Марокко, по-видимому, поступают примерно одинаковые объемы из Усть-Луги и с Ближнего Востока.

Тунис

Компания Tifert интересовалась серой с доставкой в конце октября — ноябре.

Производитель удобрений ICF получит 4 тыс. т турецкого продукта.

СТРАНЫ АФРИКИ ЮЖНЕЕ САХАРЫ

Спотовые котировки сохранились в пределах \$145–155/т (cfr).

Нижняя граница диапазона отражает стоимость продукта с доставкой в Ричардс-Бей (ЮАР), а верхняя — с поставкой в Дар-эс-Салам (Танзания) и Бейру (Мозамбик), где аренда судов стоит дороже. Некоторые заказчики, которые направляли заявки на покупку серы с доставкой в Бейру и Дар-эс-Салам, еще не приобрели объемы.

ЮАР

Производителю удобрений Foskor требуется 45 тыс. т серы с поставкой в ноябре в Ричардс-Бей.

Данный потребитель вскоре получит 35 тыс. т ближневосточного продукта, которые приобрел по итогам предыдущей сделки.

Намибия

В акватории порта Уолфиш-Бей скопились суда, которые в основном везут удобрения в этот порт.

Мозамбик и Демократическая Республика Конго (ДРК)

Компании Glencore требовалось 35 тыс. т серы с поставкой через Бейру (Мозамбик) для ее серной печи и металлургического завода в ДРК, но до сих пор неизвестно, купил ли заказчик данный объем.

СРЕДИЗЕМНОМОРЬЕ

Котировки на условиях fob по-прежнему составляют \$88–92/т (fob). При этом ориентировочные цены, по которым продавцы планируют в дальнейшем заключать сделки, находятся в пределах \$90–99/т (fob).

Котировки на базисе cfr тоже не изменились: \$116–118/т (cfr). Ситуация с поставками средиземноморской серы в

Израиль и Ливан по-прежнему неопределенная. В результате торговая активность на текущей неделе снизилась, и сообщений о заключении новых сделок в регионе не поступало. Тем не менее одна партия серы сейчас везется в Израиль.

Крупные заказчики в Италии и Турции, по-видимому, приобрели необходимые объемы на октябрь и ноябрь, и это тоже является одной из причин затишья на спотовом рынке.

Греция

Партию греческой серы на текущей неделе планируется отправить в израильский порт Ашдод. Ожидается, что объем будет доставлен как обычно, несмотря на недавнее обострение конфликта в Ближневосточном регионе.

Израиль

На текущей неделе поступила заявка на фрахт судна для отгрузки 30 тыс. т серы из Поты (Грузия) в Ашдод в конце октября.

Испания

Небольшая судовая партия серы будет отправлена из Испании на средиземноморский рынок.

Турция

По неподтвержденной информации, российские объемы из Черноморского региона с доставкой в октябре проданы по \$100–103/т (cfr). Эти цены гораздо ниже стоимости средиземноморского продукта. Турецкие потребители в основном обеспечены объемами, учитывая, что некоторые из них получают продукт с местных НПЗ.

ЗАПАДНАЯ ЕВРОПА

Переговоры о поставках серы с европейскими НПЗ в IV квартале по контрактам завершились. Контрактная стоимость в Северо-Западной Европе (СЗЕ) повысилась на \$30/т по сравнению с предыдущим кварталом: соглашения заключены по \$158,50–174,50/т (cfr Бенилюкс) и \$200,50–217,50/т (cfr СЗЕ).

Помимо квартальных контрактов, продавцы и покупатели обсуждают повышение цен на \$30–40/т в базовых договорах на 2025 г. Поставщики в основном стремятся зафиксировать в базовых соглашениях объемы поставок не более чем на год, поскольку неясно, сколько серы смогут выпускать местные предприятия, и, кроме того, цены теперь более волатильные, чем до пандемии.

Спотовые партии импортного расплавленного продукта с доставкой морским транспортом стоят \$280–\$300/т (cfr). Это примерно на \$80–130/т выше верхней границы диапазона цен в контрактах на IV квартал для стран Бенилюкса. По такой стоимости продаются совсем мелкие импортные объемы, перевозка и перевалка которых стоят дорого.

В то же время спотовые партии расплавленной серы с европейских НПЗ с поставкой автотранспортом можно купить по \$120–140/т (fca). Это говорит о том, что цены в Европе разнятся, а также о том, что некоторым НПЗ требуется отгружать продукт, чтобы освободить место в резервуарах.

Цены в контрактах о поставках серной кислоты в IV квартале повысились

Договоры об отгрузках серной кислоты с металлургических заводов и комплексов по сжиганию серы в IV квартале заключены по более высокой стоимости, чем в предыдущем квартале. Этому способствовало сокращение предложения продукта на рынке.

Трейдеры сообщили, что контрактные цены на серную кислоту с металлургических заводов выросли на €5–10/т по сравнению с III кварталом, а на продукт, выпущенный на установках по сжиганию серы, — на €15/т. Это объясняется тем, что предложение серной кислоты в регионе по-прежнему ограниченное. Кроме того, стоимость контрактных партий расплавленной серы с поставкой в IV квартале повысилась на \$30/т, поскольку свободных объемов данного продукта на европейском рынке очень мало.

Ввиду нехватки расплавленной серы печи по сжиганию данного продукта в Европе работают с низкой загрузкой. При этом промышленные предприятия закупают сырье каждую неделю, поскольку нет ясности, сколько серы продавцы могут поставить в перспективе.

Спрос на серную кислоту в целом практически не изменился, однако некоторые покупатели стали приобретать часть объемов на металлургических заводах, а не на предприятиях по сжиганию серы в условиях нехватки продукта в настоящее время.

ВОСТОЧНАЯ ЕВРОПА

Балтийское море

Спотовые котировки на базисе fob Балтийское море за неделю повысились на \$20–30/т, до \$80–100/т (fob) с \$50–80/т (fob) с учетом цен, по которым недавно были проданы более крупные объемы.

Некоторые контракты об отгрузках казахстанской серы в Северную Африку в IV квартале заключены примерно по \$100/т (cfr). В других случаях поставки гранулированного продукта по контрактам обсуждаются по \$90–99/т (fob), тогда как стоимость комовой серы, вероятно, будет примерно на \$30/т ниже. С учетом текущей плановой профилактики на Кашагана казахстанская сера в основном будет отгружаться за рубеж по контрактам, и свободные спотовые объемы, скорее всего, будут ограничены.

Черное море

Спотовые котировки на условиях fob Черное море тоже увеличились по сравнению с прошлой неделей: на \$25–30/т, до \$70–100/т (fob) с \$45–75/т (fob).

Казахстан

Поставки серы по сети РЖД в III квартале снизились

Железнодорожные перевозки продукта с предприятия «Тенгизшевройла» (ТШО) и с Кашагана в российские морские порты в июле — сентябре в целом уменьшились на 3%, или на 30 тыс. т, по сравнению с тем же периодом 2023 г., до 1,15 млн т, по данным экспедиторов. Показатель снизился из-за профилактики на предприятии ТШО.

Сокращение поставок в III квартале ограничило рост экспорта серы в текущем году. В январе — сентябре железнодорожные перевозки продукта в порты для дальнейшей отправки за рубеж увеличились на 14% по сравнению с тем же периодом 2023 г.

Выпуск серы на производственном комплексе ТШО уменьшился на 13%, или на 71 тыс. т, относительно II квартала, до 554 тыс. т. В июле — сентябре компания отправила по железной дороге 490 тыс. т в Усть-Лугу и 64 тыс. т — в грузинский порт Батуми на Черном море. С учетом снижения показателя в III квартале железнодорожные перевозки серы с предприятия ТШО в январе — сентябре составили 1,93 млн т — на 5% больше, чем годом ранее.

В компании 3 сентября сообщили, что оператор завершил ежегодную профилактику на своем предприятии на месторождении Тенгиз. Ремонтные работы проводились на двух из пяти производственных линиях в течение месяца. Ожидается, что выпуск серы теперь возобновится в обычном режиме после завершения профилактики.

Железнодорожные поставки серы с Кашагана в морские порты в июле — сентябре выросли на 7%, или на 41 тыс. т, по сравнению со II кварталом, до 598 тыс. т. Из данного объема 330 тыс. т отправлено в Усть-Лугу, 175 тыс. т — в Тамань и 84 тыс. т комовой серы — в порт Кавказ. В

результате снижения показателя за III квартал железнодорожные перевозки продукта с Кашагана в январе – сентябре уменьшились на 22% относительно того же периода 2023 г., до 1,65 млн т.

Оператор NCOC сообщил, что профилактика на перерабатывающем комплексе на Кашагане мощностью 400 тыс. барр./сут. началась 7 октября, как и планировалось. Ремонтные работы на Кашагане продлятся три-четыре недели, так что выпуск серы сократится. Ожидается, что в связи с этим железнодорожные поставки продукта с данного комплекса в IV квартале тоже уменьшатся.

Россия

Перевозки серы по сети РЖД в июле – сентябре сократились

Отгрузки экспортных объемов с заводов «Газпрома» в морские порты по железной дороге в III квартале уменьшились на 36 тыс. т по сравнению с предыдущим кварталом, до 206 тыс. т, по данным экспедиторов.

В то же время с российских НПЗ в морские порты в июле – сентябре отправлено столько же продукта, как и во II квартале: 186 тыс. т.

Поставки баржевых партий серы «Газпрома» на предприятие «Фосагро» в Череповце в III квартале увеличились на 6 тыс. т относительно предыдущего квартала, до 216 тыс. т. Ожидается, что речная навигация завершится в ноябре, когда шлюзы закроются на зиму. Таким образом, последние баржевые партии в текущем году будут отправлены на завод «Фосагро», скорее всего, в октябре.

Чехия

Поставки нефти по трубопроводу «Дружба» планирует увеличить на 12%, до 315 тыс. барр./сут. Возможно,

это связано с тем, что НПЗ в Литвинове (объем выпуска серы – 70 тыс. т/год) снова заработал на полную мощность. Оборудование на заводе было остановлено во второй половине августа и возвращено в эксплуатацию в начале сентября.

Венгрия

Оператор MOL сообщил, что завершил профилактику на НПЗ в Сазхаломбатте в конце сентября. Ремонтные работы начались в конце июля. На данном НПЗ можно получать 82 тыс. т/год серы.

СЕВЕРНАЯ АМЕРИКА

Канада

Котировки серы в Ванкувере сохранились в пределах \$114–116/т (fob), поскольку продажи спотовых объемов были не слишком активными.

Китайские заказчики продолжали сопротивляться удорожанию импортной серы после праздничной Золотой недели. В результате цены на базисе fob Ванкувер сохранились на тех же уровнях, как и на прошлой неделе, когда была подтверждена продажа двух партий продукта с отгрузкой из данного порта по более высокой стоимости, чем прежде.

Ввиду обострения конфликта на Ближнем Востоке риски для грузоотправителей в данном регионе становятся все более существенными. В результате спрос на серу из других регионов-экспортеров, включая Ванкувер, может вырасти.

Выпуск продукта в Альберте постоянно повышается ввиду увеличения объемов добычи нефти и битумов из битуминозных песков. В результате запасы серы в Альберте

Отгрузки серы из Усть-Луги			
Судно	Дедвейт, тыс. т	Порт доставки/страна назначения	Дата выхода из порта
Kristian Oldendorff	82,143	Джорф-Ласфар (Марокко)	9 окт.
Roadrunner	54,057	Джорф-Ласфар (Марокко)	4 окт.
Knidos-M	42,7	Джорф-Ласфар (Марокко)	2 окт.
Bonita	76,6	Джорф-Ласфар (Марокко)	26 сент.
Gani	57,7	Джорф-Ласфар (Марокко)	21 сент.
Vitosha	29,8	Вила-ду-Конди (Бразилия)	19 сент.
Star Wave	61,491	Сантус (Бразилия)	24 сент.
Killian Oldendorff	81,246	Джорф-Ласфар (Марокко)	19 сент.
Venezia	60,388	Джорф-Ласфар (Марокко)	14 сент.
Ascanios	76,878	Джорф-Ласфар (Марокко)	9 сент.
Star Bright	55,783	Джорф-Ласфар (Марокко)	30 авг.
Roadrunner	54,057	Джорф-Ласфар (Марокко)	28 авг.
Zeynep C	53,806	Алиага (Турция)	27 авг.

в августе выросли до 12,054 млн т с 12,038 млн т в июле, по данным Агентства энергетических ресурсов провинции Альберта (AER). Таким образом, в августе объемы в хранилищах увеличились впервые с февраля 2024 г., согласно информации AER. Однако августовский показатель оказался примерно на 134 тыс. т ниже, чем в том же месяце 2023 г., когда в хранилищах Альберты находилось 12,12 млн т. Ожидается, что производство серы в следующем году увеличится еще больше, поскольку в Китимате (пров. Британская Колумбия) заработает терминал LNG Canada для отправки сжиженного природного газа (СПГ) на экспорт, что приведет к увеличению добычи и переработки высокосернистого газа.

США

Спотовые котировки серы в регионе Мексиканского залива (США) сохранились в пределах \$117–119/т (fob), а на Западном побережье США немного повысились: до \$112–114/т (fob), поскольку ураган Мильтон обрушился на центральные районы Флориды.

Трейдеры сообщили, что спотовые партии продукта из региона Мексиканского залива (США) на текущей неделе предлагались по \$120–123/ (fob) после продажи объема по цене верхней границы диапазона в конце прошлой недели. Однако подтвержденной информации о новых сделках не поступало. Участники рынка сейчас в основном сосредоточены на оценке возможных последствий урагана Милтон, который обрушился на южную часть залива Тампа во Флориде вечером 9 октября.

Последствия шторма для порта Тампы оказались минимальными, по данным администрации порта. Однако информация о том, в каком состоянии находится инфраструктура для перевалки и хранения серы, а также заводы, перерабатывающие продукт, расположенные в данном районе, на момент публикации обзора еще не поступила.

Ежемесячно в Тампу доставляется около 80 тыс. т расплавленной серы для предприятий по выпуску фосфорных удобрений, которые находятся дальше от побережья. По состоянию на 10 октября порт Тампа все еще был закрыт, и когда он снова заработает, точно неизвестно.

В августе из США отправлено 142,4 тыс. т серы за рубеж. В результате экспорт продукта за первые восемь месяцев текущего года составил 1,22 млн т, по данным Бюро переписи населения страны. Показатель за январь – август снизился всего на 2% по сравнению с тем же периодом 2023 г., когда из США было отгружено 1,25 млн т.

ЛАТИНСКАЯ АМЕРИКА

Бразилия

Спотовые котировки по-прежнему составляют \$142–145/т (cfr).

Ожидается, что предприятию «Еврохима» по выпуску фосфорных удобрений в Серра-ду-Салитри вскоре потребуется сера, так как загрузка данного комплекса увеличивается.

Стоимость спотовых объемов в Бразилии сейчас ниже расчетных цен на контрактные партии ближневосточной серы с доставкой в IV квартале. С учетом стоимости контрактных объемов с Ближнего Востока на уровне \$122/т (fob), а также текущих ставок фрахта судов сера с доставкой в Бразилию в IV квартале обойдется заказчикам в \$150–151/т (cfr).

Три партии продукта планируется поставить на терминал Tiplam в Сантусе в октябре. Балкеры *Primus* и *Houston Harmony* привезут продукт 5 и 9 октября соответственно. Сухогруз *Iokasti Gs* доставит 30 тыс. т 20 октября – на пять дней позже, чем планировалось.

График поставок серы в Бразилию					
Судно	Покупатель	Фрахтователь, порт/регион отгрузки	Порт/терминал доставки	Объем, тыс. т	Дата швартовки судна
Iokasti Gs	Elekeiroz	н. д.	Сантус, Tiplam	30	20 окт.
Houston Harmony	Mosaic	Бомонт (США)	Сантус, Tiplam	35	9 окт.
Primus	Еврохим	Усть-Луга	Сантус, Tiplam	30	5 окт.
Equity	Mosaic	Галвестон (США)	Сантус, Tiplam	35	27 сент.
Bunun Orchid	Mosaic	Бомонт (США)	Сантус, Tiplam	30	25 сент.
Inasa	СМОС	США	Сантус, Tiplam	35	22 сент.
Tuna S	СМОС	Тамань (Россия)	Сантус, Tiplam	35	15 сент.
Saga Horizon	Mosaic	Бомонт (США)	Сантус, Tiplam	34	7 сент.
Sand topic	Mosaic	Сауд. Аравия	Сантус, Tiplam	41	3 сент.
Chise	Mosaic	Янбу-эль-Бахр (Сауд. Аравия)	Сантус, Tiplam	40	31 авг.
Weco Karoline	Еврохим	Галвестон (США)	Сантус, Tiplam	37	16 авг.

Импорт серы в январе — сентябре почти не изменился
За первые девять месяцев 2024 г. в страну ввезено 1,7 млн т продукта — всего на 15 тыс. т больше, чем за аналогичный период 2023 г., по последним данным GTT.

Отгрузки из Казахстана в Бразилию сократились на 173,7 тыс. т относительно января — сентября прошлого года. Однако это в основном было компенсировано за счет значительного увеличения поставок из Саудовской Аравии (см. табл.).

Импорт серы за первые девять месяцев 2024 г. оказался немного выше среднего показателя за аналогичные периоды 2020—2022 гг., который составил 1,6 млн т.

Импорт серы в Бразилию			тыс. т
Страна	янв.—сент. 2024	янв.—сент. 2023	янв.—сент. 2022
Казахстан	145	319	284
Россия	130	87	153
США	680	571	402
Сауд. Аравия	386	220	80
Канада	43	0	89
ОАЭ	200	247	208
Катар	109	150	42
Другие	86	170	193
Итого	1 780	1 765	1 451



Argus Сера выпускается Argus Media group

Юридический адрес
Argus Media Limited, Lacon House,
84 Theobald's Road, London, WC1X 8NL
Тел.: +44 20 7780 4200
sales@argusmedia.com

Copyright notice
Все права защищены © 2024 Argus Media group.
Все интеллектуальные права на данный отчет и включенную в него информацию принадлежат Argus и/или его лицензиарам и могут быть использованы исключительно на основании лицензионного договора, заключенного с Argus. Копирование или иное воспроизведение материалов, полностью или частично, включая отдельные цены или данные, в любой форме и для любых целей, может производиться только при наличии предварительного письменного разрешения Argus. Чтение отчета разрешено только в случае Вашего согласия с этим правилом.

Сведения о товарных знаках
ARGUS, ARGUS MEDIA, логотип ARGUS, ARGUS СЕРА и другие наименования продуктов и сервисов ARGUS и индексов ARGUS являются товарными знаками, принадлежащими Argus Media Ltd. Для получения дополнительной информации, пожалуйста, посетите страницу сайта www.argusmedia.com/trademarks.

Ограничение ответственности
Все материалы и информация, включенные в продукты и сервисы (далее совместно именуются — Информация), предоставляются на условиях принципа «как есть». Argus не гарантирует точность, полноту, достоверность или актуальность какой-либо Информации, содержащейся в любом из продуктов и сервисов, или ее пригодность для использования в определенных целях. Argus не несет ответственности за причинение любого ущерба или убытков, возникших в связи с тем, что лицо полагалось на возможность использования Информации в определенных целях, и исключает любую другую ответственность, возникшую в связи с использованием Информации или связанную с ней. Все личные контактные данные хранятся и используются в соответствии с «Политикой конфиденциальности Аргус Медиа» www.argusmedia.com/ru/privacy-policy

Председатель совета директоров и главный исполнительный директор
Эдриан Бинкс

Директор по внутреннему контролю
Владас Станкявичюс

Коммерческий директор
Джо Лудиадис

Главный редактор
Джим Уошер

Редактор
Мария Москера
Тел.: +44 20 8158 3804
fertilizer@argusmedia.com

Argus Rus Limited
Россия, 107045, Москва
Последний пер., 11, стр. 1
Тел.: +7 495 232 0110
Факс: +7 495 925 6484

Глава московского филиала
Михаил Дубик

Отдел продаж
moscowsales@argusmedia.com

Argus Сера
Антон Ананов (руководитель направления)
Татьяна Давыдова (руководитель)
feedbackru@argusmedia.com

Перевод
Елена Баянзина
Георгий Майоров



Минеральные удобрения
illuminating the markets®