

FMB

FMB Consultants Ltd
V.-Tyrnovskiy str.7, umc, Poltava, 36028, Ukraine
tel: +38 050 327 7777, fax: +38 050 327 7778
e-mail: fmb@fertilizer-market.kiev.ua
e-mail: fmb@fmb-group.co.uk
www.fertilizer-market.kiev.ua

REPORT 3-6-9

В ЭТОМ ВЫПУСКЕ:

ОБЩИЙ ОБЗОР РЫНКА СЕРЫ	1
ПРОГНОЗ НА 30-60-90 ДНЕЙ	13
ПРОГНОЗ НА 6-9 МЕСЯЦЕВ	22

Еженедельный обзор международных рынков удобрений
©2008 FMB Consultants Ltd © 2008 ПП ФМБ (Украина)
tel: +44 20 8979 7866, +38 050 327 7777, +38 050 327 8887
fax: +38 050 327 7778, fax: +38 053 256 67 75

Данный обзор или его фрагменты не могут воспроизводиться или передаваться с помощью электронных и механических средств передачи данных, а также путем перепечатки и любых других средств тиражирования и воспроизведения. Для выполнения любых из вышеуказанных действий необходимо письменное разрешение издателя. Выпускается с 1996 года еженедельно по понедельникам за исключением дат, совпадающих с национальными праздниками Великобритании и проведением крупнейших международных конференций по удобрениям. Стоимость годовой подписки составляет 2000 фунтов стерлингов с учетом доставки по электронной почте.

ПРОГНОЗ ПО РЫНКУ СЕРЫ - №1

СЕРА

СОСТОЯНИЕ РЫНКА НА 8 ФЕВРАЛЯ 2008 Г.

ОБЩИЙ ОБЗОР РЫНКА: В течении последних двух месяцев на рынке серы по-прежнему наблюдается значительный рост цен не только на спотовый товар, но и на контрактные поставки на первый квартал 2008 г. и январь – июнь 2008 г. Это повышение стоимости объясняется тем, что основные характеристики рынка не изменились. В этом году рост цен ни коим образом не сказался на спросе, который по-прежнему находится на высоком уровне. И наоборот, в некоторых странах в первом квартале не хватает поставок, особенно это касается тех регионов, которые зависят от партий, доставляемых из бассейна Черного моря.

Что же касается поставок, то экспорт серы из Канады в 2007 г. снизился на 600.000 тонн из-за производственных и логистических проблем, неблагоприятных погодных условий и забастовок. Основные производители серы на Ближнем Востоке компании Saudi Aramco и Adnoc располагают ограниченными запасами продукта из-за сокращения добычи нефти и газа и из-за производственных проблем. В России снижение доступных объемов в Астрахани и значительный спрос внутри страны привели к тому, что по сравнению с 2007 г. Газпром сократил поставки серы, а неблагоприятные погодные условия в январе в районе Черного моря вызвали неудобства для тех покупателей, которые, располагая ограниченными запасами, полагались на поставки из России и Казахстана.

Очень высокий спрос со стороны Китая является основным фактором, вызывающим дефицит серы на международном рынке. Повышение спроса в этой стране объясняется необходимостью использования этого продукта для производства серной кислоты. В 2007 г. импорт серы Китаем повысился с 830.000 тонн до 9,647 млн. тонн. Потребление этого продукта на остальных рынках, таких как Индия, Бразилия и США было также значительным. При этом происходило повышение цен на фосфатные удобрения и зерновые из-за бума на биотопливо, хотя сейчас он снижается.

Стоимость диаммонийфосфата в США в январе 2007 г. достигла \$250 за тонну, фоб, Мексиканский залив, а в феврале 2008 г. она выросла до \$765 за тонну, фоб. Такие цены на диаммонийфосфат вызывают повышение спроса на серу и привели к возобновлению выпуска диаммонийфосфата компанией Fertinal в Мексике. Высокий уровень стоимости серы удерживается и развивающейся промышленностью по выщелачиванию никеля, особенно в Австралии.

Главные события:

- Контрактные цены на первый квартал 2008 г. на продукцию из Персидского залива составляют для Китая \$440-450 за тонну, фоб.
- Контрактные цены на первый квартал 2008 г. на продукцию из Канады для Китая соответствуют \$480-500 за тонну, cfr, что эквивалентно \$420-460 за тонну, фоб, Ванкувер.
- Снижение спроса со стороны Китая наряду с одновременным повышением спотовых цен с \$520 за тонну, cfr для основных покупателей до \$570-575 за тонну, cfr и \$595-610 за тонну, cfr на партии для остальных потребителей.
- Компания Adnoc установила отгрузочные цены на февраль на индийский рынок на отметке \$600 за тонну, фоб.
- Компания КНРС, Иран заключила сделку на спотовый товар с условием отгрузки в феврале по цене находящейся на уровне \$620 за тонну, фоб для Китая.
- Закрытие еще большего количества индийских заводов в связи с высокой стоимостью серы, но несмотря на это уровень цен вырос до \$555-582 за тонну, cfr на большинство партий, отгружаемых в первом квартале, а на данный момент трейдеры увеличивают их до \$604-606 за тонну, cfr.
- В январе – феврале 2008 г. Китай импортирует 830.000 тонн серы, но количество поставок из основного источника, Канады, снижается.

- На торгах по продаже этого продукта в Тайване победителем становится компания, предложившая \$590 за тонну, фоб с условием отгрузки в марте.

- Контрактные цены на первую половину года для рынков Северной Африки и стран Средиземноморья составляют \$420-430 за тонну, cfr на товар из Персидского залива и Черного моря и \$401-403 за тонну, cfr на жидкую серу из Европы.

- Сокращение поставок из Черного моря на вышеупомянутых рынках ведет к повышению стоимости спотовых партий компании Федком до \$550 за тонну, cfr в Тунисе и \$512 за тонну, cfr в Израиле.

- Покупатели жидкой серы из США принимают повышение цен на продукт на первый квартал 2008 г. на \$140 за тонну, то есть до \$250 за тонну, cfr. На рынке США наблюдается дефицит продукции, в связи с чем в Galveston была доставлена партия товара из России.

- Контрактная стоимость жидкой серы в Бенилюксе соответствует \$250-280 за тонну, cfr.

В 2008 г. поставки серы китайским потребителям снижаются

КИТАЙ: Стоимость спотового товара соответствует \$570-575 за тонну, некоторые партии в марте, вероятно, будут поставляться и по цене \$700 за тонну, cfr

В Китае наблюдается большая разница в контрактных ценах на первый квартал – на данный момент они соответствуют от \$220 за тонну, cfr до \$515 за тонну, cfr, а перед китайским Новым Годом продавцы заключали сделки на спотовый товар по цене \$570-575 за тонну, cfr, а некоторые даже по цене \$595-610 за тонну, cfr. На момент составления обзора стало известно, что один из китайских трейдеров приобрел партию иранской серы по цене \$620 за тонну, фоб с условием отгрузки в марте для доставки в Китай, что эквивалентно \$607-609 за тонну, cfr.

На момент составления обзора в разгар новогодних каникул поступают сообщения от трейдеров о необычном затишье на рынке спотовой серы. Некоторые заводы по производству фосфатных удобрений закрыты на техобслуживание, неблагоприятные погодные условия мешают транспортировке продукции и поставкам энергоносителей для производственных нужд предприятиям по выпуску фосфатов, особенно в Guizhou, Hubei и Yunnan. Неизбежным становится повышение цен для китайских покупателей до \$700 за тонну, cfr в феврале – марте.

Что касается потребителей серы, которые производят диаммонийфосфат, то они подписали контракты с канадскими поставщиками на первый квартал 2008 г. по ценам \$480-500 за тонну, cfr (кроме ранее заключенных договоров на четвертый квартал 2007 г. – первый квартал 2008 г. по цене \$220 за тонну, cfr). Те же крупные потребители согласились на контрактную стоимость на первый квартал 2008 г. на товар из Ближнего Востока на уровне \$510-515 за тонну, cfr.

Остальные потребители из Китая готовы платить более высокие цены на спотовый материал. В начале января уровень цен составлял около \$520 за тонну, cfr, но после того, как Индия заплатила \$555-582 за тонну, cfr, стоимость выросла до \$570-575 за тонну, cfr, а некоторые спотовые партии были реализованы в конце января и по \$595-610 за тонну, cfr. Характерным является и проведение торгов компании КНРС, Иран в начале февраля касательно 15.000 тонн с условием отгрузки в начале марта, победителем которых стал китайский покупатель, предложивший \$620 за тонну, фоб, Kharg Island, что соответствует \$607-609 за тонну, cfr.

ФАКТОРЫ ВЛИЯЮЩИЕ НА СНИЖЕНИЕ ЦЕН

Некоторые китайские покупатели настаивают на том, что спотовые цены в Китае сейчас достигли самого высокого уровня, приводя следующие аргументы:

1. Стоимость серы на данный момент является слишком высокой, в результате чего

многие конечные потребители вынуждены закрывать свои предприятия, что особенно характерно для производителей не удобрений, которые не могут позволить себе увеличение производственных расходов.

2. Китайское правительство ввело 20-ти %-ую пошлину на экспорт диаммонийфосфата и аммофоса на первый и четвертый кварталы 2008 г. и 30-ти %-ую пошлину на второй и третий кварталы 2008 г. Поступают предварительные сообщения с рынков Дальнего Востока о том, что китайское правительство рассматривает возможность повышение пошлин на экспорт на второй и третий кварталы до 35-ти % вместо объявленных ранее 30-ти. Китайское правительство, возможно, повысит экспортные пошлины на все удобрения, содержащие как минимум 25% P₂O₅, то есть на мини-диаммонийфосфат, мини-аммофос и гранулированный тройной суперфосфат. Трейдеры уже сообщали, что китайские производители пока не предлагают товар, так как они анализируют возможные последствия таких мер. Поступают заявления, что пошлины на экспорт в размере 40% на второй и третий кварталы уничтожат экспортный рынок Китая. Даже если при стоимости диаммонийфосфата в \$900 за тонну, фоб vsl, пошлина составит около \$360 за тонну, производителю останется только \$540 за тонну на покрытия расходов на серу и аммиак.

3. Третьим фактором является решение китайского правительства ввести в 2008 г. более жесткую фискальную политику для предотвращения "перегрева" экономики страны. Это отграничит доступность кредитных фондов для приобретения сырья.

ФАКТОРЫ ВЛИЯЮЩИЕ НА ПОВЫШЕНИЕ ЦЕН

Поставщики предупреждают, что у китайских покупателей возникли проблемы, связанные с поставками. Китайский рынок серы по-прежнему малоактивен из-за техобслуживания заводов, закрытия предприятий в связи с неблагоприятными погодными условиями и новогодними праздниками. Однако после снижения

импорта продукции в течении последних четырех месяцев, после каникул произойдет повышение спроса, что в свою очередь может привести к повышению цен при ограниченных поставках. На рынке нет новых источников поставок серы для крупных китайских производителей, которые вдобавок к контрактным партиям возвращаются на рынок за дополнительным товаром. Сравнивая 2008 г. с 2007 г., можно прогнозировать повышение спроса и снижение поставок на китайский рынок.

В Китай в 2008 г. будет поставлено по морю на 600.000 тонн серы из СНГ меньше, чем в 2007 г., в связи с прекращением поставок компаниями Transammonia/Федкоминвест и Solvadis/Prism. Недосчитавшись в 2007 г. 867.000 тонн канадской серы, в 2008 г. Китай снова ощутит нехватку продукции компании Shell, которая сократит поставки в Китай на 30% после того, как в 2007 г. она снизила их на 50%. Незначительное количество выпущенного товара и задержки с вводом в эксплуатацию новых заводов на Ближнем Востоке накалило ситуацию на рынке Персидского залива, что приводит к ограничению поставок в Китай со стороны компаний Aramco и Adnoc.

Уровень спотовых цен в Иране повышается и уже составляет \$620 за тонну, фоб, но прогнозируется, что в ближайшее время после возвращения на рынок крупных покупателей стоимость может увеличиться до \$700 за тонну, cfr.

Поступают сообщения, что китайское правительство намерено отменить НДС на импортную серу в размере 13% для решения проблем, вызванных высокой стоимостью продукта. Однако эта мера коснется только конечных потребителей, а не трейдеров, поэтому не будет иметь большого значения на местном рынке розничного товара.

Спрос на серу со стороны Китая по-прежнему повышается

ИМПОРТ СЕРЫ КИТАЕМ ЗА ПЕРИОД С ЯНВАРЯ ПО ДЕКАБРЬ 2007 Г. ПОВЫСИЛСЯ НА 9,5%

Импорт серы в Китай за период с января по декабрь 2007 г. составил 9,647 млн. тонн, что на 830.000 тонн больше, чем в 2006 г. В декабре 2007 г. импорт соответствовал 739.000 тонн, а в ноябре - 776.000 тонн. За эти два месяца количество импортных поставок было большим, чем в октябре (596.000 тонн), но более низким, чем в сентябре (972.000 тонн) и августе (1,05 млн. тонн). Импорт из Канады в декабре составил только 142.000 тонн, хотя в ноябре он соответствовал 212.000 тонн, снизилось и количество поставок из Саудовской Аравии – 68.000 тонн (в ноябре составляло 137.000 тонн, а в октябре – 124.000 тонн). Из Японии в декабре было доставлено – 77.000 тонн (в ноябре – 87.000 тонн), США – 88.000 тонн (в ноябре – 49.000 тонн), Ирана – 88.000 тонн (в ноябре – 41.000 тонн), России - 75.000 тонн (в ноябре – 3.000 тонн), Казахстана – 31.000 тонн (в ноябре – 41.000 тонн), Тайваня – 3.000 тонн (в ноябре – 30.000 тонн).

Общее количество импорта за период с января по декабрь 2007 г. составило 9,647 млн. тонн, хотя за аналогичный период 2006 г. было доставлено 8,813 млн. тонн, то есть он вырос на 9,5% или около 1 млн. тонн. Были снижены поставки из Канады на 25%, что компенсировалось за счет увеличения импорта продукции из других источников, особенно Ирана, США, России и Украины.

- Импорт товара из России повысился на 514.000 тонн, но в 2008 г. этого не повторится.
- Количество импорта с Канады снизилось на 25%.
- Импорт из Ирана увеличился с 179.000 до 795.000 тонн.
- Из США было отгружено за этот период на 38% больше.
- ОАЭ и Саудовская Аравия становятся главными источниками поставок.

Импорт серы в Китай (в тысячах тонн)

Страна	12.07г.	01-12.07г.	01-12.06г.	01-12.05 г.
Канада	142	2.804	3.710	4.137
ОАЭ	98	1.214	997	593
С.Аравия	68	1.176	1.102	707
Япония	77	926	911	892

США	88	758	547	512
Иран	88	795	179	284
Казахстан	31	414	419	235
Тайвань	3	312	255	293
Ю. Корея	21	266	339	249
Россия	75	539	25	18
Кувейт	-	172	233	192
Катар	5	37	76	156
Украина	36	177	-	-
Другие	7	57	21	39

Итого 739 9.647 8.813 8.306

ТАЙВАНЬ. КОМПАНИЯ FORMOSA ПО-ПРЕЖНЕМУ ПОВЫШАЕТ СТОИМОСТЬ ПОСТАВОК В КИТАЙ.

Компания Formosa продолжает повышать стоимость спотового товара в Китай. Последний тендер по сере 22-го января 2008 г. касательно 15.000 тонн с условием отгрузки 20-24 февраля завершился предложением \$591-593 за тонну, фоб. На предыдущих двух тендерах были получены ценовые предложения, соответствующие \$561-563 за тонну, фоб, Mai Liao для доставки в Китай с условием отгрузки в конце января и \$535 за тонну, фоб с условием отгрузки в начале января. Что бы продемонстрировать то, какими темпами развивается рынок, следует напомнить, что компания Formosa назначила победителем компанию, предложившую в октябре \$241-243 за тонну, фоб и \$281-283 за тонну, фоб в ноябре.

Поставки серы из Ближнего Востока в Китай и Дальний Восток:

Ruwais
Компания Transfert отгрузила 16.000 тонн на борт судна Victory, который вышел в путь 9-го февраля.
Компания ICEC отгрузила 40.000 тонн на борт судна Sammi Superstar, который вышел из порта 13-го января.
Компания Transfert отгрузила 36.600 тонн на борт судна Glory Ningbo, который вышел из порта 29-го декабря.
Компания Mitsui отгрузила 20.000 тонн на борт судна Champ, который вышел из порта 21-го декабря.
Компания Interacid отгрузила 39.000 тонн на борт судна Kashani, который вышел из порта 13-го декабря.

Jubail

Компания SIEC отгрузила 31.000 тонн на борт судна Moderas, который вышел из порта 12.01
Компания SIEC отгрузила 20.000 тонн на борт судна Dong Hua Men, который вышел из порта 31-го декабря.

Компания China Oil отгрузила 39.000 тонн на борт судна Ince Pacific, который вышел из порта 22-го декабря.

Компания ICEC отгрузила 37.000 тонн на борт судна Iran Jamal, который вышел из порта 15.1

Shuaiba

Компания China Oil отгрузила 24.700 тонн на борт судна An Yun, который вышел из порта 27-го декабря.

ВК

Компания Transammonia отгрузила 22.000 тонн на борт судна Paris Texas, который выходит из порта 11-го февраля.

Компания GRDC отгрузила 17.500 тонн на борт судна Iran Nabuvat, который вышел из порта 5-го февраля.

Китайский трейдер/конечный потребитель отгрузил 23.000 тонн на борт судна Thor Traveller, который вышел из порта 14-го декабря.

Компания Swiss Singapore отгрузила 25.000 тонн на борт судна Sea Dream, который вышел из порта 24-го ноября.

Assaluyeh

Компания Interacid отгрузила 15.000 тонн на борт судна Fu Niu Shen, который вышел из порта 5-го января.

Компания Interacid отгрузила 15.000 тонн на борт судна Bao Heng Men, который вышел из порта 18-го декабря.

Импорт серы в Китай по-прежнему повышается в связи с вводом в эксплуатацию в 2008 г. новых заводов по производству фосфатных удобрений, что компенсирует низкое потребление продукции старыми заводами из-за их закрытия в связи с высокой стоимостью продукта. Возникли проблемы, вызванные введением пошлин на экспорт диаммонийфосфата и аммофоса, а также ограничением предоставления кредитов китайским правительством, что может привести к снижению спроса на серу.

ИНДИЯ: ПОКУПАТЕЛИ ИЗ PARADEEP ПРИНИМАЮТ ЦЕНЫ НА ПЕРВЫЙ КВАРТАЛ НА УРОВНЕ \$550-580 ЗА ТОННУ, CFR, НО ВО ВСЕЙ СТРАНЕ СНИЖАЕТСЯ СПРОС ИЗ-ЗА ВЫСОКОЙ СТОИМОСТИ ТОВАРА

В течении первых двух недель января уровень цен на серу в Индии стремительно повышался и на данный момент составляет \$550-580 за тонну, cfr, с условием отгрузки в январе - феврале. Перед католическим Рождеством основной поставщик фосфорной кислоты, компания OCP, Марокко предупредила контрактных клиентов, покупающих фосфорную кислоту, о том, что выпуск и поставки этого продукта в первом квартале 2008 г. могут сократиться из-за проблем с приобретением серы. Другие поставщики фосфорной кислоты в Индию (Тунис, Южная Африка, Иордания, Израиль и Сенегал) также сталкиваются с проблемой с приобретением достаточного количества продукта в первом квартале. В результате этого местное производство фосфорной кислоты в Индии становится более важным. Также основным фактором для производителей Индии является принятие нового повышения цен cfr на серу до \$555-582 за тонну, cfr, с условием отгрузки в январе – феврале. Для сравнения можно привести в пример стоимость товара при заключении сделок компаниями GSFC, FACT, IFFCO, которая соответствует \$363-390 за тонну, cfr.

Однако кроме покупателей из Paradeep остальные участники индийского рынка не проявляют активности. Такие постоянные покупатели, как компания FACT, неохотно приобретает товар по действующим на данный момент ценам, а многие мелкие потребители закрыли свои предприятия или работают на низкой мощности из-за высокой стоимости импортного продукта. По этой причине временно не работают 80% предприятий по производству сульфата калия, например таких компаний как Rama, Phosphate Co, DMCC и др. Компания FACT, Cochin пока не вернулась на рынок после приобретения в декабре, через компанию MMTC, партии серы объемом 13.500 тонн у компании Swiss Singapore по цене \$389,10 за тонну, cfr с условием отгрузки на борт судна Ocean Frontier в Кувейте. Но индийские

потребители серы должны приготовиться платить еще больше, так как компания Adnoc повысила февральские отгрузочные цены до \$600 за тонну, фоб, Ruwais.

На момент составления обзора компания Navi предлагала иранскую комовую насыпную серу компаниям CFL, Chennai, Kerosam, Haldia и GSFC, Bharnagar. Перед этим компании Swiss Singapore и Transfert продали партии своим постоянным покупателям из Kandla, Dharmatar (западное побережье) и Vizag (восточное побережье) по цене \$525-533 за тонну, cfr с условием отгрузки в январе.

Все эти партии были проданы по старым ценам, а на февраль компания Adnoc объявила о стоимости \$600 за тонну, фоб, Ruwais, что соответствует для Индии \$635-645 за тонну, cfr. Многие рыночные аналитики прогнозируют, что это приведет к дальнейшему снижению спроса со стороны Индии.

На данный момент покупатели из Paradeep являются основными потребителями серы

Компания IFFCO, Paradeep. Компания Swiss Singapore заключила сделку на поставку 47.000 тонн своему контрактному клиенту, компании IFFCO по цене \$472 за тонну, cfr с условием отгрузки в начале года в двух портах: Jubail (32.600 тонн) и Катар (17.700 тонн). После этого компания ICEC отгрузила первую партию по контракту с компанией IFFCO по новой цене, соответствующей \$555 за тонну, cfr, Paradeep Компания ICEC зафрахтовала корабль Sunny Falcon для поставки 30.000 тонн из Персидского залива. Потом компания Navi заключила сделку на поставку 20.000 тонн для компании IFFCO по цене \$572 за тонну, cfr с условием отгрузки в феврале в Kharg Island. И, наконец, компания Swiss Singapore договорилась об отгрузке в конце января партии серы для компании IFFCO по цене \$582 за тонну, cfr и зафрахтовала судно ITC Golden для поставки 40.000 тонн из Персидского залива.

Компания PPL, Paradeep. Согласно контракту, подписанному компаниями PPL и Navi на первый квартал 2008 г. на 27.000 тонн

по цене 471 за тонну, cfr, была отгружена партия на борт судна Gulmar. Компания ICEC заключала сделку с компанией PPL по цене \$555 за тонну, cfr, согласно которой товар будет отгружен из Ras Laffan, Катар на борт судна Orient Prime (21.000 тонн) и прибудет в пункт назначения в начале февраля. Компания Swiss Singapore пока ведет переговоры об условиях поставки партии.

Поставки в Paradeep

Компания IFFCO:

- 9-го февраля прибыло судно ITC Golden с 40.000 тонн для компании Swiss Singapore по цене \$582 за тонну, cfr (32.500 тонн отгружено в Jubail и 7.500 тонн в Messaied).

- 17-го февраля прибыл корабль Sunny Falcon 30.000 тонн для компании ICEC по цене \$555 за тонну, cfr, Jubail.

- 22-го февраля прибыл корабль Ju Fu Men с 20.000 тонн для компании Navi по цене \$572 за тонну, cfr, Kharg Island.

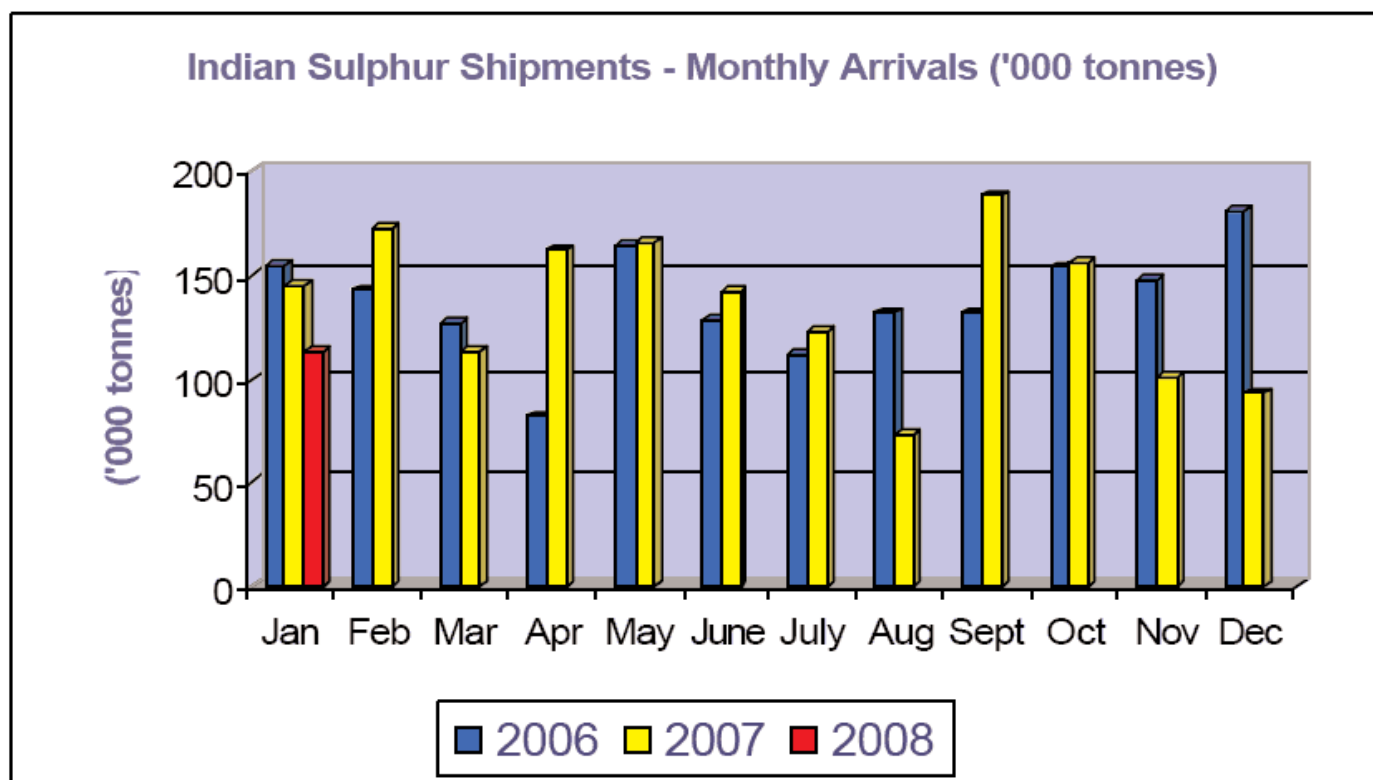
Компания PPL:

- 29-го января прибыл корабль Gulmar с 27.000 тонн для компании Navi по цене \$471 за тонну, cfr, Kharg Island.

- 4-го февраля прибыл корабль Orient Prime с 21.000 тонн для компании ICEC по цене \$555 за тонну, cfr, Ras Laffan.

Ежемесячные поставки серы в Индию (в тысячах тонн):

	2008	2007	2006
январь	114	145	155
февраль		172	143
март		114	127
апрель		162	83
май		165	164
июнь		142	129
июль		123	112
август		73	132
сентябрь		188	132
октябрь		156	154
ноябрь		101	148
декабрь		94	181
Итого		1.624	1.660



Компания Reliance повышает цены на внутреннем рынке после увеличения их во всем мире

Местный поставщик, компания Reliance учла цены на спотовый товар на международном рынке и объявила о ценах на январь, эквивалентных \$565-570 за тонну, cfr, Kandla. В январе компания Reliance предлагала меньшее количество товара из-за закрытия некоторых предприятий.

- Для поставщиков из Gujarat уровень февральских базовых цен составляет Rs 25.490 за тонну, что на 7,7% выше, чем в январе, когда они соответствовали Rs 23.676 за тонну, и в декабре – Rs 18.485, в ноябре – Rs 12.975 за тонну, в октябре – Rs 11.365, в сентябре – Rs 11.215 за тонну, в августе – Rs 8.715 за тонну, в июле – Rs 6.752 за тонну, в июне – Rs 6.186 за тонну, в мае – Rs 5.412 за тонну, в апреле – Rs 4.883 за тонну, в марте – Rs 4.300 за тонну, а в феврале – Rs 4.100 за тонну. Учитывая скидку при оптовой продаже в Rs 125 за тонну, чистая цена на февраль составляет Rs 25.365 за тонну, Jamnagar, хотя в январе она соответствовала Rs 23.551 за тонну, то есть повысилась в этом месяце на Rs 1.814 за тонну.

- Для клиентов не из Gujarat базовая цена на февральские поставки повысилась на 3% с Rs 25.365 до Rs 26.126 за тонну, фот, навалом, Jamnagar. В июле 2007 г. она всего составляла только Rs 6.439 за тонну, Jamnagar.

Эти цены на рынке внутри страны эквивалентны более \$650 за тонну, cfr, Kandla на импортный продукт.

Производители из Северной Африки с трудом выполняют свои контрактные обязательства

СЕВЕРНАЯ АФРИКА: Покупатели вынуждены платить \$420-430 за тонну, cfr по контракту и \$550 за тонну, cfr за спотовые партии серы.

Марокко. Из-за нехватки серы сокращается производство удобрений и сдерживается расширение компании OCP. Во второй половине 2007 г. основному контрактному покупателю, компании OCP удалось не платить высокие цены, установленные на спотовом рынке, но в первой половине 2008 г. она столкнулась со значительным их ростом. Так как производителей из Ближнего Востока все больше привлекает высокий уровень спроса и высокая прибыль на китайском рынке, в Персидском заливе в 2008 г. находится недостаточное количество

продукции, что совпадает и с сокращением поставок из региона Черного моря. Поэтому позиция компании ОСР на переговорах была слабой: ее больше интересовали не цены, а гарантия поставок.

Новый уровень контрактных цен в Северной Африке акцентировал внимание на себе на рынке Ближнего Востока, где высокая прибыль на спотовом рынке в конце 2007 г. дала возможность компании Saudi Aramco подписать контракт на отгрузку 800.000 тонн с компанией ОСР на первую половину 2008 г. по цене \$380 за тонну, фоб, Jubail, что эквивалентно \$430 за тонну, cfr на момент его заключения, хотя, вероятно, сейчас цена немного упала из-за снижения стоимости фрахтов. На продукт, доставляемый во второй половине 2007 г. стоимость составляла всего \$125 за тонну, фоб. Остальные поставщики из Ближнего Востока последовали этому примеру: компания Adnoc заключила контракт на 150.000 тонн на первую половину 2008 г. по цене \$430-435 за тонну, cfr, а компания KPC – \$420 за тонну, cfr. Во второй половине 2007 г. их стоимость составляла \$165-175 за тонну, cfr.

После нескольких лет заключения контрактов по выгодным ценам с компанией Федкоминвест в 2008 г. компания Газпромэкспорт приняла решения изменить систему продаж серы и подписала контракты с тремя другими трейдерами. С немецком компанией Solvadis был вначале подписан договор на поставку 1 млн. тонн в Марокко, но после протестов компании ОСР количество было увеличено до 1,2 млн. тонн. Обычно компания Федкоминвест поставляла продукцию в Северную Африку по таким же ценам, что и поставщики из Ближнего Востока, но в этом году компания Solvadis не предоставляет скидок, и контракт на первую половину 2008 г. на 600.000 тонн был заключен по цене \$425-430 за тонну, cfr.

Кроме того, компания ОСР заключила сделку с компанией ICES (на 250.000 тонн комовой насыпной серы и 25.000 тонн гранулированного казахского продукта) по цене \$425 за тонну, cfr, и договорилась с компанией Adnoc, ОАЭ (150.000 тонн на первую половину года) и KPC, Кувейт по

похожим ценам, соответствующим \$420-430 за тонну, cfr. Она заключила сделку с французским поставщиком жидкой серы, компанией Total на первую половину 2008 г., установив цены на уровне \$401-403 за тонну, cfr. На момент составления обзора продолжались переговоры между компаниями ОСР и Kemtex/ВЕВ касательно поставок жидкой серы из Германии.

Из-за снижения выпуска продукции в Саудовской Аравии и ОАЭ, связанного с уменьшением поставок природного газа, незначительного количества партий из Черного моря из-за неблагоприятных погодных условий и низких запасов, в первом квартале 2008 г. компания ОСР столкнулась с дефицитом серы. В конце января компания ОСР выпускала продукцию на 65% мощности, и вместо 100-115.000 тонн было произведено только 60-65.000 тонн. В феврале и марте из-за нехватки серы, поставки фосфорной кислоты компанией ОСР в Индию снизятся на 50%, о чем она уже сообщила своим индийским клиентам. Так как компания ОСР получает недостаточно серы для производственный нужд, тяжело точно сказать, когда начнется выпуск товара на новом совместном предприятии компаний ОСР, Fauji/Пакистан и Bunge/Бразилия, в связи с тем, что для этого нужно еще 750.000 тонн серы в год. Компания ОСР постоянно изучает рынок с целью приобрести дополнительные партии серы. По последним данным уровень цен на этот продукт в Северной Африке на январь – февраль 2008 г. составляет более \$600 за тонну, cfr.

Тунис. Компания GCT снизила поставки по контрактам, заключив их по цене \$420-430 за тонну, cfr, при этом стоимость российского спотового товара соответствует \$550 за тонну, cfr. Компания GCT столкнулась с такими же проблемами, как и все остальные потребители серы, то есть была обеспокоена не ценой, а гарантиями поставок. Компания Saudi Aramco не проявила большого интереса к возобновлению контракта на 2008 г., а Россия также сократила количество поставок. Компания Adnoc, ОАЭ согласилась возобновить договор с компанией GCT, пообещав поставить в этом году 150.000

тонн. При этом контрактная стоимость на первую половину года соответствует \$430 за тонну, cfr, а компания КРС, Кувейт заключила сделку на поставку обычного количества серы по цене \$420 за тонну, cfr. Газпром продаст Тунису 600.000 тонн через компанию ICEC, так как подобно компании OCP компания GCT тоже протестовала против уменьшения количества, заявив, что ей необходимо на 200.000 тонн больше, а именно - 800.000 тонн серы. Таким образом, контрактная цена на первую половину 2008 г. по соглашению между компаниями GCT и ICEC была установлена на уровне \$425 за тонну, cfr, то есть не было сделано скидок, как это было раньше при поставке товара компанией Федкоминвест. Компания ICEC также поставит в первой половине 2008 г. компании GCT и продукцию компании TCO, Казахстан. Такие же цены были установлены и европейскими поставщиками жидкой серы.

Что касается поставок небольших партий из Италии, компании Prai и Zolfindustria заключили сделки на первую половину 2008 г. с компанией GCT, Тунис по цене \$375-378 за тонну, cfr. Отгрузка первой партии объемом 5.000 тонн по этим контрактам осуществлялась в начале января компанией Zolfindustria в Cagliari.

Был возобновлен контракт компании GCT и Total, Франция касательно прежнего количества продукции (50-100.000 тонн). Первая часть партий поступит по цене \$427-429 за тонну, cfr.

Вопреки заключению контракта с компанией Adnoc и увеличением количества поставок со стороны компании ICEC, Россия с 600.000 до 800.000 тонн, в январе компания GCT по-прежнему ощущала нехватку серы. В основном это объясняется недостатком поставок из региона Черного моря и незначительным количеством запасов. Результатом этого стало обращение компании GCT на спотовый рынок. По иронии судьбы компания Федкоминвест располагала запасами товара, приобретенными у компании Астраханьгазпром, и в середине января она согласилась продать компании GCT три партии объемом около 75.000 тонн по цене \$550 за тонну, cfr. что стало

рекордной ценой для рынка Северной Африки. Это является номинальной ценой, так как сделку связывают с отгрузкой тунисской фосфатной руды для доставки в Bagfas, Турция на борту того же судна. Некоторые рыночные аналитики полагают, что руда была продана по низкой цене, что еще больше повысило настоящую стоимость серы, возможно, даже до \$600 за тонну, cfr.

Рынки Средиземноморья. Все покупатели столкнулись подобными проблемами

Как и покупатели из Макорро и Туниса, остальные потребители из Средиземноморья столкнулись с такими же проблемами, а уровень контрактных цен для потребителей из Иордании, Испании, Израиля и Сенегала составляет \$420-440 за тонну, cfr.

Израиль. В связи с дефицитом серы компания ICL согласилась приобрести спотовую партию российской продукции компании Федкоминвест объемом 60.000 тонн, по цене \$512 за тонну, cfr, с условием отгрузки в январе. Контрактные же поставки компании Rotem доставляются по цене \$420-430 за тонну, cfr, в основном компаниями ERG, Сицилия, ВЕВ, Германия и ICEC, Россия и Казахстан. Для предотвращения дефицита продукта компания ICL согласилась доставить все контрактные партии компании ВЕВ (2 x 25.000 тонн) в январе – феврале и перенесла вторую отгрузку на более поздний срок.

Египет. Компания Indagro отгрузила партию объемом 3.000 тонн, для поставки из региона Черного моря компании Abu Zaabal, на борт судна Juliana. Стоимость составила \$455 за тонну, cfr. Компания Midgulf продолжает переговоры с компанией Abu Zaabal о поставке 50.000 тонн в первой половине этого года.

РЫНОК ЖИДКОЙ СЕРЫ СЕВЕРО-ЗАПАДНОЙ ЕВРОПЫ. Поставщики соглашаются прекратить повышение цен.

Поставщики жидкой серы в Европу объявили свои начальные цены по контрактам на январь-июнь 2008 г. Вопрос стоимости является довольно болезненным для многих европейских покупателей. Так как здесь нет

бума промышленности по выпуску удобрений, поставщики понимают, что покупателям трудно платить очень высокие цены.

Потребители серы для производства капролактама или серной кислоты могут позволить себе заплатить более высокие цены на сырье, так как стоимость их продукции тоже высокая. Однако потребители, которые выпускают поверхностно-активные вещества и диоксид титана, не могут принять такие высокие цены и, вероятно, будут вынуждены свернуть производство. Основными потребителями серы в Северо-западной Европе являются производители капролактама, спрос на который очень высокий. Стоимость серы является лишь незначительной частью от общего количества его производственных затрат. Компании BASF необходимо около 300.000 тонн серы в год для производства капролактама на заводах в Ludwigshafen и Antwerp; компании Lanxess – около 250.000 тонн в год в Antwerp и Leverkusen; компании DSM – около 130.000 тонн в год в Geleen. Еще два предприятия Германии потребляют около 100.000 тонн серы в год.

Компания Exxon (Antwerp, Rotterdam) и Shell (Rotterdam) повысили стоимость на \$160 за тонну, что соответствует около \$250 за тонну, cfr в Бенилюксе. Однако один из основных поставщиков, компания Total (Antwerp, Vlissingen) установила цены на более высокой отметке - \$280-290 за тонну, cfr.

Уровень цен в Бенилюксе на вторую половину 2007 г. повысился на \$92-98 за тонну, cfr и соответствует \$250-280 за тонну, cfr.

Хотя стоимость сильно повысилась, некоторые поставщики указывают на то, что эти цены не соответствуют стоимости на международном рынке серной кислоты. На данный момент стоимость кислоты составляет 80 евро за тонну, а при цене серы в 240 евро за тонну, что соответствует \$360 за тонну, это выше контрактной стоимости.

Компания Fertinal не может выполнить все контрактные обязательства

МЕКСИКА: Заключив сделки на поставку трех партий серы в четвертом квартале из Калифорнии и Канады (16.000 тонн компании Calsulco в октябре, 30.000 тонн компании Koch в ноябре и 27.000 тонн компании Petrosul/Husky в декабре), компания Fertinal старается выполнять свои контрактные обязательства по поставкам на 2008 г. и продолжает приобретать спотовый товар. Она ведет переговоры по поставке в марте объема из Калифорнии. Эта компания смогла приобрести партию жидкого продукта, поставленного по железной дороге у компании Pemex. Она обнаружила около 10.000 тонн старых запасов серы в своем хранилище. Расширение очистительного завода Pemex Minatitlan может привести к выпуску дополнительных 200.000 тонн в год, но у компании Pemex есть контрактные обязательства, и от компании Fertinal требуется только обеспечение ограниченного количества серы внутри страны.

Рынок жидкой серы США: принято повышенные цены на первый квартал 2008 г., поставка партии из России.

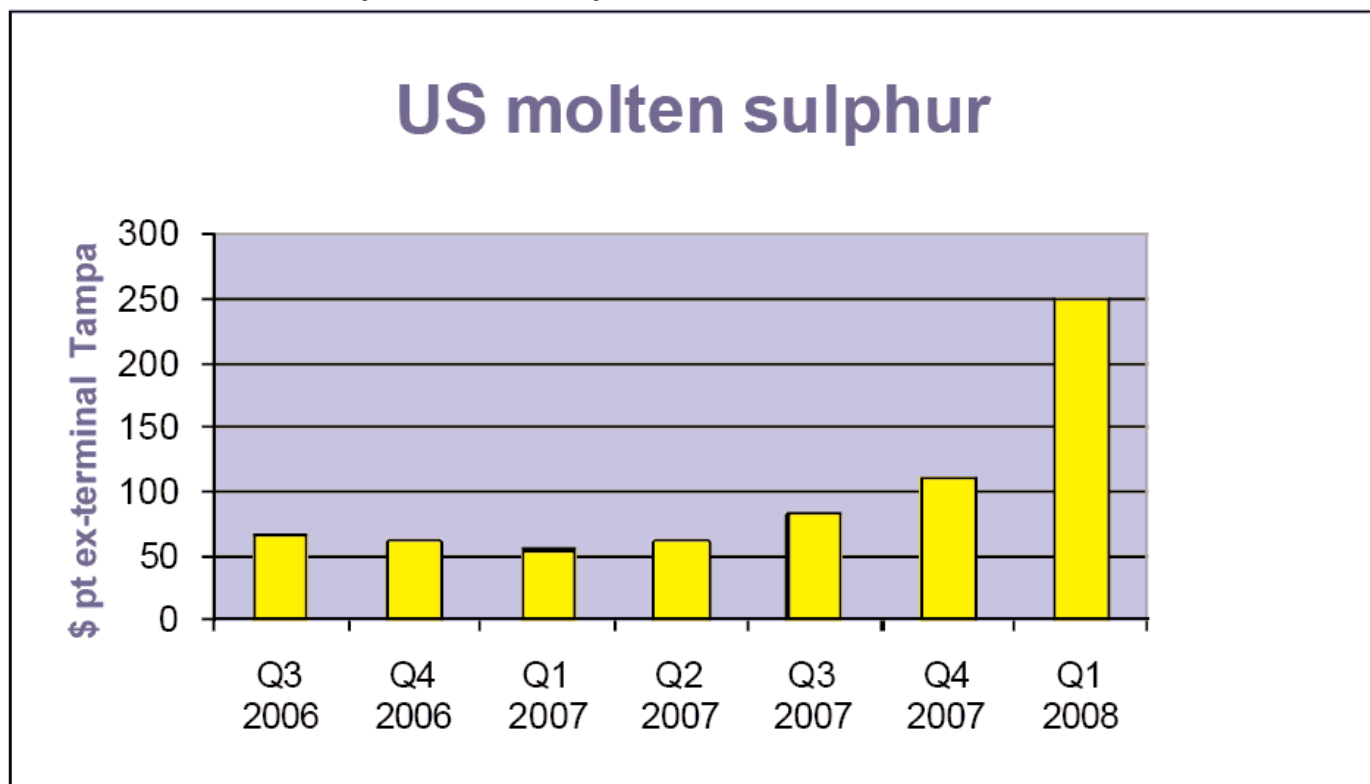
Основные покупатели, компании Mosaic и PCS приняли повышение цен по контрактам на первый квартал 2008г. на \$140 за тонну, то есть в Тампа, Центральная Флорида стоимость повысилась до \$249-252 за тонну, терминал.

Из-за дефицита жидкой серы в США, компания ICEC заключила сделку о поставке первой партии российской твердой серы объемом 30.000 тонн из Ильичевска в Galveston. На рынке нет спотовых партий, которые могли бы приобрести покупатели, у которых не хватает продукции, хотя поступают сообщения, что были доставлены несколько незначительных партий по цене \$420-450 за тонну. В это время года очистительные предприятия закрыты на техобслуживание, что приводит к снижению поставок товара, а на очистительном заводе компании BP в Техасе проводится тщательное исследование департаментом по охране окружающей среды, и на рынок не поставляется 300.000 тонн серы в год, контракт на которые заключила компания Mosaic.

На данный момент в районе Мексиканского пролива экспорт твердой серы незначительный, хотя известно, что вопреки нехватке жидкой серы, были заключены сделки на отгрузку в феврале партии компании ICEC в терминале Beaumont для доставки на север Бразилии, а в марте – партии для компании Copoco-Phillips для доставки в Марокко. Тем временем для решения проблем планируется поставить жидкую канадскую серу по железной дороге до завода компании River Sulphur в Луизиане, а потом экспортировать продукцию оттуда. Обеспокоенность покупателей вынудила

основного потребителя, компанию Mosaic рассматривать возможность приобретения серы в Альберте.

Так как уровень контрактных цен на первый квартал 2008 г. составляет около \$252 за тонну. Тамра поставщики уже обращали внимание на то, что производители диаммонийфосфата из Северной Африки платят по \$420-444 за тонну, cfr за импортную твердую серу, поэтому во втором квартале прогнозируется повышение ее стоимости.



СВОДНЫЙ ИНДЕКС ЗАКЛЮЧЕННЫХ СДЕЛОК

продукт	пункт отгрузки	продавец	покупатель	направление	тонн	\$/т., навалом	срок
Сера	Иран	KNPC	Chinese trader	Китай	20	620 fob	Март
	Иран	Havi	GSFC	Индия	15 ком	605 cfr	Февраль
	Иран	Havi	CFL Chennai	Индия	10 ком	580 cfr cr	Февраль
	Иран	Havi	Kesoram	Индия	5 ком	600 cfr	Февраль
	Перс.Залив	Swiss	Tanfac	Индия	5-6	570 cfr	Февраль
	Иран	IPCC	-	Китай/ Индия	20	559 fob	Февраль
	Перс.Залив	Swiss	IFFCO	Индия	30-35	582 cfr	Февраль
	Иран	Havi	IFFCO	Индия	20	570 cfr	Февраль
	ОАЭ	Transfert	-	Китай	15	595 cfr	Январь
	Бахрейн	Universal	ETA	Индия	8-10	498 fob	Январь
	Россия	Fedcom	Rotem	Израиль	60	512 cfr	Января
	Ч.Море	Indagro	Abu Zaabal	Египет	3	455 cfr	Января
	Перс.Залив	ICEC	PPL, IFFCO	Индия	30+20	555cfr	фев/1йквар
	Иран	Havi	PPL	Индия	27	472 cfr	Январь
	Россия	FCI	GCT	Тунис	75	550 cfr	Янв/февр
	Тайвань	Formosa	Sinochem	Китай	15	562 fob	Январь
	Иран	NIGC	Interacid	Китай	15	504 fob	Январь
	Перс.Залив	Swiss	Haldia buys	Индия	12-15	533 cfr	Январь
	Перс.Залив	Swiss	Vizag byrs	Индия	6	525 cfr	Январь
	Тайвань	Formosa	Chinese trader	Китай	15	535 fob	Январь
Иран	IPCC	-	Китай/Индия	20	497 фоб	Январь	

ПРОГНОЗ НА 30, 60 И 90 ДНЕЙ**Снятия напряжения для покупателей не предвидится.**

После публикации последнего прогноза на 3, 6 и 9 месяцев развитие международного рынка серы продолжалось. На данный момент стоимость достигла верхней точки, и прогнозируется, что в 2009-2010 гг. произойдет рост производства серы в связи с расширением газовой промышленности в Казахстане и Катаре, что может вызвать избыток поставок. Что же касается спроса, то многое будет зависеть от планов китайских потребителей после обнародования новых пошлин на экспорт фосфатных удобрений. После улучшения погодных условий в бассейне Черного моря ожидается снижение дефицита поставок на рынки Северной Африки и Средиземноморья.

По-прежнему наблюдается значительный спрос со стороны производителей фосфатных удобрений и никеля, которые хотели бы выпустить как можно больше товара в связи с повышением цен и спроса на него, что совпало с невозможностью увеличить количество поставок поставщиками серы. В ближайшее время баланс спроса и предложения на международном рынке серы не восстановится: в 2008 г. не ожидаются значительные изменения. Поставщики, естественно, делают все, что от них зависит, чтобы поставить на рынок максимальное количество продукта и воспользуются преимуществом высокого уровня цен. Полным ходом идет отгрузка жидкой серы в районе Shantz и Ram River, Канада, истощаются запасы Казахстана и России. Тем не менее, ожидается, что этого не будет достаточно для удовлетворения спроса на рынке в этом году.

- На Ближнем Востоке не ожидается наличие в 2008 г. дополнительного товара. На данный момент поставщики с трудом справляются с выполнением своих контрактных обязательств. В этом году на рынке могут появиться дополнительные 300.000 тонн благодаря проекту Dolphin в Катаре, но одновременно прогнозируется снижение

количества выпускаемой продукции компанией Adnoc (на данный момент она производит обессеренную продукцию в Катаре). Возможно, напряжение будет немного снято благодаря увеличению в следующем году мощности завода компании Aramco в Khursaniyah, но в конце прошлого года на газопроводе произошла авария, что привело к изменению сроков ввода в эксплуатацию этого предприятия.

- В России в 2008 г. происходит серьезное сокращение уровня удаленного экспорта продукции по сравнению с 2007 г. Предполагается, что экспорт снизится на 1 млн. тонн. В прошлом году запасы в Астрахани истощились из-за увеличения уровня продаж (компаниями Solvadis в Чили и Бразилию, Федком в Китай, во второй половине года последняя продавала больше продукта в Марокко, Тунис и Израиль). В этом году уровень продаж будет не таким высоким. В СНГ ожидается увеличение спроса, что сократит количество российского экспорта в 2008 г. на 3,6 млн. тонн. Хотя компания Газпромэкспорт поставит 1,5 млн. тонн в Марокко, 800.000 тонн в Тунис, 300.000 тонн в Израиль, 370.000 тонн в Бразилию и 600.000 тонн на рынки стран Средиземноморья.

- Канадские поставщики сообщают, что экспорт на некоторые рынки из Ванкувера в 2008 г. по сравнению с 2007 г. снизится из-за производственных и логистических ограничений. Компании Shell и Husky на данный момент уже выпустили жидкий продукт в Shantz и Ram River. В Китай в 2007 г. было поставлено на 867.000 тонн товара меньше, чем в 2006 г., а в 2008 г. компания Shell еще больше сократит количество поставок.

- Канадские поставщики уже полностью заключили контракты на весь товар и не располагают дополнительной продукцией для спотовых продаж. К ним постоянно обращаются компании, желающие приобрести товар. Уровень цен составляет \$530-540 за тонну, фоб, Ванкувер, но предложений серы нет.

- Тем временем спрос на серу в 2008 г. будет повышаться еще и из-за ввода в

эксплуатацию новых заводов по производству диаммонийфосфата в Китае, а также завода компании OCP в Марокко, для чего будет необходимо 750.000 тонн серы в год. Компания Fertinal, Мексика возвратилась на рынок, а компания BHP, Австралия вводит в эксплуатацию новый завод по производству никеля, для чего в 2008 г. будет необходимо 500.000 тонн канадской серы.

Что же касается цен на следующие три месяца, ожидается их повышение со стороны поставщиков из Ближнего Востока. В феврале компания КНРС, Иран заключила сделку с китайским трейдером на продажу спотовой партии по рекордно высокой цене, соответствующей \$620 за тонну, фоб с условием отгрузки в марте, побив предыдущий рекорд, составляющий \$559 за тонну, фоб, с условием отгрузки в феврале. Обе партии будут доставлены в Китай. Эти цены значительно превышают контрактную стоимость фоб на товар, доставляемый из Ближнего Востока в первом квартале. Учитывая дефицит поставок в этом регионе, можно сказать, что производители из Персидского залива будут и в дальнейшем увеличивать цены на товар с условием отгрузки во втором квартале. Уровень цен фоб на первый квартал в Саудовской Аравии составляет около \$440 за тонну, фоб для Китая и \$450 за тонну, фоб для Индии. Компания Adnoc ранее установила такие же цены на товар, доставляемый в Китай, и повысила февральские отгрузочные цены для Индии до \$601-603 за тонну, фоб. Вопреки снижению спроса со стороны Китая, в связи с закрытием предприятий из-за сильных снегопадов, техобслуживания заводов и новогодних каникул, к середине марта он возвратится в исходное положение. Поэтому производители из Персидского залива располагающие незначительными запасами, смогут установить цены на второй квартал на уровне \$650 за тонну, фоб, что соответствует \$700 за тонну, cfr. Если покупатели из Китая будут согласны на них (а у них другого выбора нет), канадские поставщики могут последовать этому примеру и установить стоимость на

второй квартал на отметке \$650-670 за тонну, cfr, что соответствует \$600 за тонну, фоб, Ванкувер.

Канада может повысить цены на товар для Бразилии на второй и третий кварталы. На данный момент уровень цен на четвертый квартал 2007 г. и первый квартал 2008 г. составляет \$145-152 за тонну, фоб, Ванкувер, но компаниям Bunge и Fertinal, возможно, придется платить \$500 за тонну, фоб, Ванкувер во втором и третьем кварталах.

КАНАДА

В 2008 г. ожидается снижение поставок в Китай

В 2008 г. компания Shell поставит меньше серы в Китай и больше в Австралию.

Производственные проблемы, связанные с завершением строительства по производству жидкой серы, отгрузкой и ограничением перевозок привели к тому, что канадские поставщики не смогли воспользоваться рекордно высокими ценами на рынке серы. Офшорный экспорт снизился еще в 2007 г., а в 2008 г. эта тенденция только усугубляется. Компании Shell и Husky завершили операции по производству жидкой серы в районе Shantz и Ram River.

Что же касается поставок на китайский рынок, компания Shell не поставит в 2008 г. большую часть продукции (из-за снижения запасов и ввода в эксплуатацию нового завода компании BHP в Австралии). Ожидается, что компания Shell поставит в 2008 г. в Китай на 30% меньше продукции после того, как в 2007 г. она сократила поставки на этот рынок на 50%; компания Prism, возможно, доставит туда в этом году немного больше товара, но компания Transammonia не будет поставлять партии из бассейна Черного моря. Компания Petrosul разместит на китайском рынке около 300-400.000 тонн, сотрудничая с недавно учрежденной компанией Fertisul, которая находится в Пекине. Большее количество серы из Канады будет поставлено на предприятия по производству никеля в Австралии/Новой Каледонии.

Уровень контрактных цен на январь – март и январь – июнь 2008 г. установлен. Новые цены на первый квартал на поставки канадской продукции в Китай соответствует \$480-495 за тонну, cfr, включая шестимесячные контрактные цены компании Shell, составляющие \$220 за тонну, cfr, которые действуют до конца марта. Стоимость спотовых фрахтов при транспортировке товара из Ванкувера в Китай снизилась и на данный момент составляет \$55-60 за тонну, хотя пока действует и уровень соа, эквивалентен \$40-45 за тонну. Цена замещения достигает от \$160-165 за тонну, фоб (\$220 за тонну, cfr – \$55-60 за тонну за спотовый фрахт) до \$450-455 за тонну, фоб (\$495 за тонну, cfr – \$40-45 за тонну фрахт соа).

В Южной Африке существуют разные контрактные цены на 2008 г. после переговоров с основным потребителем, компанией Foskor: от \$305-310 за тонну, фоб, Ванкувер на товар компании Shell до \$350-360 за тонну, фоб, Ванкувер на продукцию других поставщиков.

Вопросы ценообразования будут основными на перевозках касательно канадских поставок на второй квартал в Китай и на второй - третий кварталы в Бразилию. Канадские поставщики повысят цены на партии для Китая следуя примеру компаний из Персидского залива, кроме того, они смогут предложить меньшее количество товара по цене около \$600 за тонну, фоб, Ванкувер. Для Бразилии цены будут установлены на уровне \$500 за тонну, фоб, Ванкувер, хотя в четвертом квартале 2007 г. – первом квартале 2008 г. они соответствовали \$145-152 за тонну, фоб.

Экспорт серы за период с января по декабрь 2007 г. из Ванкувера снижается на 10%

Поставки серы из Ванкувера в декабре составили 488.000 тонн, что больше, чем в ноябре (357.000 тонн) и октябре (378.000 тонн).

В декабре 2007 г. товар поставлялся только на четыре рынка: 192.000 тонн было отгружено в Китай, 152.000 тонн в Австралию, 117.000 тонн в Бразилию и 27.000 тонн в Мексику. За

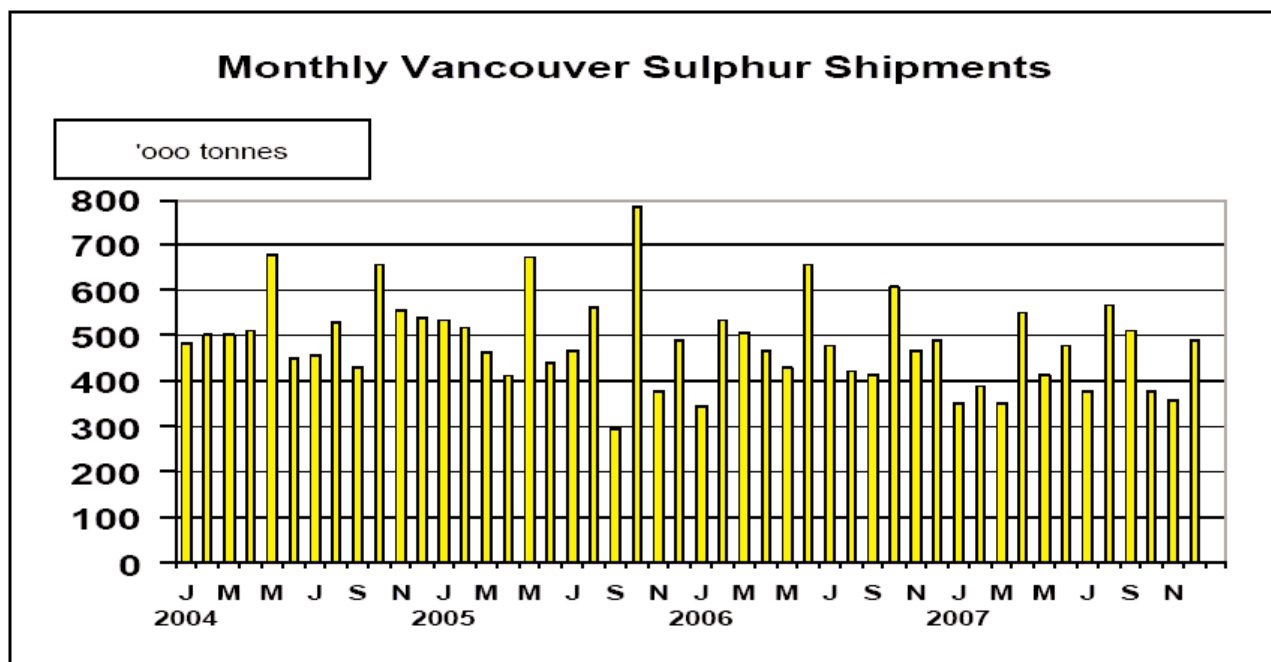
период с января по декабрь 2007 г. общее количество экспорта серы составило 5,244 млн. тонн, что на 589.000 тонн или 10,1% ниже, чем за аналогичный период 2006 г., когда было отгружено 5.833 млн. тонн.

В основном сокращение поставок касалось китайского рынка. За январь - декабрь 2007 г. в Китай было доставлено 2,695 млн. тонн серы, хотя за такой же период 2006 г. в эту страну было отгружено 3,562 млн. тонн, то есть на 24% или 867.000 тонн больше, за 2005 г. в Китай было доставлено 3,90 млн. тонн серы, а в 2004 г. – 3,75 млн. тонн (смотрите таблицу ниже). По сравнению с 2006 г. поставки компании Shell снизились на 50%.

В связи с повышением спроса со стороны никелевой промышленности Австралии за период с января по декабрь 2007 г. туда было доставлено 779.000 тонн, что на 28% или 173.000 тонн больше, чем в 2006 г. Также наблюдается высокий спрос со стороны процветающей промышленности по производству фосфатных удобрений в Бразилии, куда было отгружено на 27% серы больше - не 692.000 тонн, как в прошлом году, а 881.000 тонн. В Южную Африку было отгружено 500.000 тонн, как и в прошлом году. Количество отгруженного товара в "большую четверку" – Китай, Бразилию, Австралию и Южную Африку – составило 92% от общего числа поставок из Ванкувера за период с января по декабрь 2007 г.

Экспорт серы из Ванкувера (в тысячах тонн)

	янв-дек 2007 г.	янв-дек 2006 г.
Австралия	779	605
Бразилия	881	692
Чили	29	4
Китай	2.695	3.562
Куба	145	174
Сальвадор	-	6
Эквадор	6	6
Гватемала	6	-
Индонезия	47	47
Мексика	27	49
Марокко	-	55
Нумеа	-	7
Н.Зеландия	135	135
Перу	-	6
Ю.Африка	493	486
Итого	5.244	5.833



Ежегодное количество поставок серы из Ванкувера в Китай за 2002-2007 гг.

январь-декабрь 2007 г.	2.695.000 тонн
январь-декабрь 2006 г.	3.562.000 тонн
январь-декабрь 2005 г.	3.897.000 тонн
январь-декабрь 2004 г.	3.748.000 тонн
январь-декабрь 2003 г.	2.320.000 тонн
январь-декабрь 2002 г.	2.228.000 тонн

ПРОГНОЗ FMB КАСАТЕЛЬНО ЦЕН НА ПОСТАВКИ ИЗ ВАНКУВЕРА В ПЕРВОМ И ВТОРОМ КВАРТАЛАХ 2008 Г.

\$550-600 ЗА ТОННУ, ФОБ ПРИ ПОСТАВКЕ ИЗ ВАНКУВЕРА В КИТАЙ НА ВТОРОЙ КВАРТАЛ 2008 Г.

\$300-400 ЗА ТОННУ, ФОБ ПРИ ПОСТАВКЕ ИЗ ВАНКУВЕРА В ЮЖНУЮ АФРИКУ, ОКЕАНИЮ В ПЕРВОЙ ПОЛОВИНЕ 2008 Г.

\$500-550 ЗА ТОННУ, ФОБ ПРИ ПОСТАВКЕ ИЗ ВАНКУВЕРА В БРАЗИЛИЮ НА ВТОРОЙ – ТРЕТИЙ КВАРТАЛЫ 2008 Г.

БЛИЖНИЙ ВОСТОК

Поставщики из Персидского залива повышают цены

Ближний Восток по-прежнему диктует цены на серу, все время их повышая. Компании Adnoc и Aramco осознают ограниченность своих поставок на международные рынки: на восток - в Китай и Индию, а также на запад -

в Северную Африку. В результате этого они повышают как спотовые, так и контрактные цены. В начале февраля иранский производитель, компания КНРС заключила сделку на продажу спотового товара по рекордной цене, составляющей \$620 за тонну, фоб с условием отгрузки в начале марта из Kharg Island, что стало толчком для повышения компанией Adnoc отгрузочных цен на февраль для Индии с \$495 за тонну, фоб в январе по \$600 за тонну, фоб.

Повышение цен со стороны поставщиков из Персидского залива происходит и из-за того, что дополнительные поставки из этого региона в 2008 г. маловероятны: снижение производства означает, что контрактные клиенты, потребляющие серу из Саудовской Аравии и ОАЭ получат минимальное количество товара. **Также усиливается обеспокоенность, что опустошение газовых месторождений в Катаре и Казахстане продолжится и в 2009 г., что только усилит дефицит продукции на мировом рынке.**

В Катаре компания Qatargas 11 должна была производить в четвертом квартале 2007 г. 1.200 тонн в день, но это начнется только во втором квартале 2008 г. Похожая ситуация сложилась и с проектом Dolphin компании Energy, где ожидалось 1.000 тонн серы в день, но ввод в эксплуатацию его был перенесен на второй квартал 2008 г. В Саудовской Аравии проект по добыче газа Khursaniyah и

возобновление производства на предприятии Hawiyah NGL, благодаря которым было бы выпущено 2.800 тонн в день, не будут введены в эксплуатацию в планированные сроки, а смогут начать производство продукции во второй половине года.

ABU DHABI. Компания Adnoc повышает февральские отгрузочные цены до рекордного уровня – \$600 за тонну, фоб

Компания Adnoc по-прежнему удивляет покупателей и конечных потребителей, так как будучи ограниченной производимым количеством товара, постоянно находит товар по любой цене. Выпуск серы в первой половине этого года будет меньшим, чем в прошлом году из-за увеличения количества добычи продукции с меньшим содержанием серы на предприятии Dolphin. В 2008 г. ее экспорт даже не достигнет 2 млн. тонн, как в 2005, 2006 и 2007 гг. Из-за этих проблем компания Adnoc ограничивает контрактные отгрузки всем контрактным потребителям до минимального уровня (минус 10%). В первом квартале она не будет располагать спотовым товаром.

В 2007 г. из ОАЭ в Китай было экспортировано 1,1-1,2 млн. тонн, что намного больше, чем в 2006 г. (930.000 тонн), а в Индию доставки также увеличились: в 2007 г. туда было доставлено 454.000 тонн, хотя в 2006 г. – 400.000 тонн. В 2007 г. экспорт в Марокко и Тунис ограничивались только партиями, доставляемыми только в первой половине года в Марокко, общий объем которых составит 142.000 тонн. В Сенегал было доставлено 140.000 тонн компанией Transfert.

В начале года компания Adnoc установила контрактные цены для Китая на уровне \$440 за тонну, фоб, Ruwais (хотя в четвертом квартале 2007 г. они соответствовали \$194-196 за тонну, фоб). Были подписаны контракты на первую половину 2008 г. с потребителями из Северной Африки, компаниями OCP и GCT на 150.000 тонн для каждой по ценам \$425-430 за тонну, cfr, которые Марокко и Тунис были вынуждены принять, так как у них не было другого выхода. Контрактные цены для Сенегала соответствуют \$407-409 за тонну, cfr,

последняя сделка с компанией Indo-Jordan была заключено по цене \$407-409 за тонну, фоб.

Компания Adnoc по-прежнему учитывает цены, которые устанавливаются на спотовом рынке. На момент составления обзора, после продажи иранской партии с условием отгрузки в марте по цене \$620 за тонну, фоб, компания Adnoc пересмотрела свои цены и повысила отгрузочную стоимость на февраль для индийского рынка. В начале она составляла \$504-506 за тонну, фоб, но потом была повышена до \$600 за тонну, фоб, с условием отгрузки в феврале, хотя в январе соответствовала только \$495 за тонну, фоб. Компания Adnoc уже и раньше меняла ежемесячные отгрузочные цены для индийского рынка с \$240 за тонну, фоб в ноябре до \$360 за тонну, фоб в декабре и \$495 за тонну, фоб в январе, а сейчас до \$600 за тонну, фоб в январе.

Уровень спотовых цен в Персидском заливе на данный момент составляет \$ 600 за тонну, фоб, с условием отгрузки в феврале, поэтому компания Adnoc, естественно, пересмотрит свои контрактные цены на второй квартал для Китая (в первом квартале они соответствовали \$440 за тонну, фоб). В связи с повышением спроса со стороны Китая во втором квартале при ограниченном количестве продукции, компания Adnoc планирует повысить отгрузочные цены для Китая на второй квартал до \$600 за тонну, фоб, Ruwais.

Ежемесячные отгрузочные цены компании Adnoc из Ruwais (в \$ за тонну, фоб)

2008	2007	2006
январь \$495	январь \$54	январь \$71
февраль \$600	февраль \$58	февраль \$71
март	март \$64	март \$69
апрель	апрель \$87	апрель \$65
май	май \$100	май \$64
июнь	июнь \$120	июнь \$63
июль	июль \$150	июль \$58
август	август \$180	август \$56
сентябрь	сентябрь \$200	сентябрь \$55
октябрь	октябрь \$220	октябрь \$53
ноябрь	ноябрь \$240	ноябрь \$52
декабрь	декабрь \$360	декабрь \$54

САУДОВСКАЯ АРАВИЯ. Проблемы компании Агамсо вызваны отграниченным выпуском продукции и задержкой ввода в эксплуатацию новых предприятий

У компании Saudi Aramco также возникли проблемы, связанные с продолжающимся незначительным уровнем выпуска продукции из-за низкой добычи нефти и высокосернистого газа. К тому же взрыв на газопроводе на перерабатывающем заводе в Taweelah в середине ноября 2007 г. привел к задержке ввода в эксплуатацию проекта в Khursaniyah, мощность которого составит 1.800 тонн в день. Добыча нефти на данном предприятии начнется с апреля. Ожидается, что количество серы, выпускаемой на данном газовом комплексе будет довольно скромным.

В начале года компания Aramco учла сложившуюся на рынке ситуацию и повысила свои цены. Был подписан договор между компаниями Aramco и OCP, Марокко, согласно которому количество товара не изменилось (около 800.000 тонн), а стоимость на первую половину 2008 г. соответствует \$380 за тонну, фоб, Jubail. Во второй половине 2007 г. цена составляла \$380 за тонну, фоб. Не была заключена сделка с компанией GCT, Тунис.

Контрактные цены компании Aramco на первый квартал 2008 г. были согласованы с трейдерами и конечными потребителями и для китайского рынка соответствуют около \$440 за тонну, фоб, Jubail, что выше, чем \$194-196 за тонну, фоб, Jubail на четвертый квартал 2007 г. Контрактные цены на первый квартал 2008 г. для индийского рынка соответствуют около \$450 за тонну, фоб, Jubail.

Компания Saudi Aramco подписала договор на 2008 г. с компанией Midgulf на доставку 160.000 тонн серы из очистительного предприятия в Yanbu на Красном Море. Уровень цен на первую половину 2008 г. составляет \$407-409 за тонну, фоб, Yanbu, хотя во второй половине 2007 г. стоимость соответствовала около \$105 за тонну, фоб. Первая партия будет отгружена с середины февраля.

Экспорт серы из Саудовской Аравии (в тысячах тонн)

	2007	2006	2005
Китай	1.175	1.152	606
Марокко	900	670	880
Бразилия	250	156	244
Ю. Африка	200	134	139
Индия	175	186	136
Иордания	100	250	177
Тунис	27	282	258
Вьетнам/Таиланд	35	-	31
Индонезия	-	59	32
Филиппины	-	-	31
Египет	-	-	7
Итого	2.860	2.892	2.621

Что же касается будущих цен, то компания Aramco намерена продолжать их повышение. Демонстрацией ее жесткой позиции стала потеря компанией OCP партии контрактной серы из-за опоздания корабля. Эта партия была продана на спотовом рынке компании Sinochem по цене \$500 за тонну, фоб, Jubail для поставки в Китай.

При условии ограниченного количества товара на рынке и роста спотовых цен компания Aramco может последовать примеру компании Adnoc касательно пересмотра цен на второй квартал для Китая и собирается повысить стоимость на первый квартал с \$440 за тонну, фоб до \$600 за тонну, фоб, Jubail. Что же касается Индии, то компания Adnoc уже установила февральские отгрузочные цены на уровне \$600 за тонну, фоб, а компания Aramco планирует повысить их для этого рынка на второй квартал.

Пока не известно, принял ли клиент компании Aramco, компания Fertinal, Бразилия значительное повышение цен до уровня \$500-600 за тонну, фоб на второй – третий квартал.

ИРАН. Иранские производители по-прежнему получают самую высокую прибыль на спотовом рынке

Иранские производители серы по-прежнему получают хорошую прибыль от продаж гранулированной продукции на спотовом рынке. Три иранские компании продают серу:

IPCC, BIK, NIGC, Assaluyeh и Kharg Petrochemical (KHPC), Kharg Island успешно доставляют товар на китайский и индийский рынки.

Уровень цен, установленный каждым из производителей, в этом году все время повышался и в начале февраля на торгах компании KHPC относительно 15.000 тонн серы с условием отгрузки в начале марта из Kharg Island был побит новый рекорд. Победителем стал китайский трейдер, предложивший \$620 за тонну, фоб. Вдобавок к китайским трейдерам и конечным потребителям, компании Swiss Singapore, Navi и Interacid также заключили сделки на покупку продукции.

Поставки иранской гранулированной серы в Китай и Индию:

за тонну, фоб

KHPC	Kharg Island	15.000 март	\$620
IPCC	BIK	22.000 февраль	\$559
NIGC	Assaluyeh	15.000 январь	\$504
IPCC	BIK	20.000 январь	\$497
NIGC	Assaluyeh	30.000 декабрь	\$434
KHPC	Kharg Island	10.000 декабрь	\$425
KHPC	Kharg Island	25.000 декабрь	\$410

Что же касается поставок комовой насыпной серы из Bandar Abbas, компания IPCC продает продукцию через компанию Third Line соответственно формуле контракта на основе стоимости спотовой гранулированной продукции в Иране трейдерам из Индии и Китая. На момент составления обзора компания Navi предлагала этот товар индийским покупателям, включая CFL, Chennai, Kerosam, Haldia и GSFC, Bhavnagar. Из-за повсеместного дефицита продукции все больше покупателей склонны к приобретению комовой насыпной серы, а разница в цене между вышеупомянутым и гранулированным продуктом уменьшается.

Что же касается дальнейших цен, то они будут обусловлены результатами торгов. Так как Иран является единственным и постоянным источником спотовой серы на Ближнем Востоке, и так как производители, заключившие контракты, с трудом выполняют свои обязанности, очень маловероятно снижение рыночной стоимости этого продукта.

КУВЕЙТ. Компания KPC устанавливает цену, учитывая ситуацию на рынке.

Как и ожидалось, компания KPC подписала контракт с компанией GCT, Тунис по цене \$420 за тонну, cfr, а с компанией OCP, Марокко по цене \$425-430 за тонну, cfr, то есть по более низкой стоимости, чем ее конкуренты. Компании Swiss Singapore, Transfert и Shell, а также Adnoc и Aramco заключили договора по цене эквивалентной \$440-445 за тонну, фоб, Shuaiba.

Компания KPC предлагает незначительное количество серы, а спотовая партия была заключена с компанией China Oil на партию объемом 25.000 тонн с условием отгрузки в декабре.

ПРОГНОЗ FMB ОТНОСИТЕЛЬНО ЦЕН НА ПРОДУКТ ИЗ БЛИЖНЕГО ВОСТОКА НА ВТОРОЙ КВАРТАЛ 2008 Г. – ЯНВАРЬ-ИЮНЬ 2008 Г.

\$600-650 ЗА ТОННУ, ФОБ НА ВТОРОЙ КВАРТАЛ 2008 Г. ПО КОНТРАКТАМ С КИТАЕМ И ИНДИЕЙ

\$600-650 ЗА ТОННУ, ФОБ НА ВТОРОЙ КВАРТАЛ 2008 Г. ПРИ СПОТОВЫХ ПРОДАЖАХ – ЦЕНА УСТОЙЧИВА

\$380-390 ЗА ТОННУ, ФОБ НА ЯНВАРЬ-ИЮНЬ 2008 Г. ПО КОНТРАКТАМ ДЛЯ СЕВЕРНОЙ АФРИКИ

РОССИЯ/КАЗАХСТАН

В 2008 г. в Китай не будет поставляться продукция компании "Газпромэкспорт"

РОССИЯ: Новые трейдеры не поставляют достаточное количество товара на рынки Средиземноморья и Северной Африки

В течении многих лет компания Федкоминвест доминировала на российском рынке серы, но в январе на ее место пришли три новых трейдера, которые продают продукцию компании Газпром. После первоначального объявления о распределении продукта между Solvadis, ICES и Midgulf компания Газпромэкспорт пересмотрела свои планы. Вначале компания

GPE объявила, что 3,2 млн. российской серы из 3.5 млн. тонн будут проданы на экспорт. После протестов компании ОСР, которая заявила, что количество товара по сравнению с поставками компании Федокоминвест для нее занижено, ей было выделено 1,5 млн. тонн. Компания GCT, Тунис также опротестовала первоначальные планы поставить ей через компанию ICEC 600.000 тонн, что также было меньше, чем ей продавала компания Федком, и добилась 800.000 тонн. Тем временем компания Rotem также выразила свой протест, указывая на то, что не желает, чтобы поставки осуществляла арабская компания Midgulf, и поставщиком для нее назначили компанию ICEC, которая доставит в Израиль 300.000 тонн серы. Также эта компания поставит 400.000 тонн продукта компании GPE в Бразилию/Америку.

По сравнению с прошлым годом, когда последние партии товара из Астрахани отправлялись в основном в Китай, в этом году компания "Газпромэкспорт" уже заключила сделку на размещения своего экспорта, а дополнительного товара для других рынков не ожидается. Было принято окончательное решение поставить на экспорт 3,45 млн. тонн серы. В Китай и Индию товар не будет продаваться.

Продукция доставляется следующими поставщиками в такие страны:

- Компания solvadis – в Марокко – 1,5 млн. тонн;
- Компания ICEC – 1,5 млн. тонн:
 - в Тунис – 800.000 тонн;
 - в Израиль – 300.000 тонн;
 - в Бразилию/страны Америки – 400.000 тонн;
- Компания Midgulf – на рынки Средиземноморья – 450.000 тонн.

По сравнению с 2007 г., когда повышение уровня продаж серы привело к опустошению запасов в Астрахани, в этом году количество поставок будет ниже на 800.000 тонн. Сокращение запасов и повышение спроса на рынках СНГ вынудило компанию Газпромэкспорт в этом году по сравнению с прошлым снизить поставки на международный рынок на 800-900.000 тонн.

Это дало возможность этим трем трейдерам установить твердые цены на период с января по июнь 2008 г.

Газпромэкспорт подписал контракты с компаниями ICEC, Solvadis и Midgulf с условием установления минимальной цены на шесть месяцев на основе fca Астраханская-II или fca Бузан. Раньше, при менее жестких условиях на рынке компания Федком обычно делала скидки на стоимость. А новые три трейдера на переговорах касательно поставок на 2008 г. установили для потребителей такие же цены на первую половину 2008 г., как и остальные поставщики. Например, для Марокко и Туниса компании Solvadis и ICEC установили стоимость на таком же уровне, что и поставщики из Ближнего Востока, а именно \$425-430 за тонну, cfr на гранулированный продукт, цена замещения которого соответствует около \$380-390 за тонну, фоб, Мариуполь. На вторую половину 2007 г. компания Федком поставляла продукцию в Северную Африку по цене \$425-430 за тонну, cfr. По приблизительно таким же ценам заключены и контракты между компаниями ICEC с ICL, Израиль и Midgulf с Lebanon Chem.

В первые недели января неблагоприятные погодные условия в Мариуполе ограничивали отгрузку продукции для доставки в разных направлениях. Покупатели из Северной Африки и Средиземноморья требовали партии из региона Черного моря, но ледяной покров в районе Мариуполя не позволял кораблям выйти в море. Суда компаний Федком, Solvadis, ICEC и Midgulf находились в порту Мариуполя в ожидании потепления.

Компания Федком продает спотовый товар по ценам, которые значительно превышают контрактные

Компания Федком воспользовалась рыночной ситуацией (низкими запасами в Тунисе и Израиле и невозможностью доставить контрактные объемы из Мариуполя) и продала свои запасы и товар из очистительных заводов как спотовый по ценам, которые намного превзошли контрактные.

- В Тунис компания Федком продала в первом квартале три партии общим объемом 75.000 тонн компании GCT по цене \$550 за тонну, cfr.

- В Израиль она доставила партию объемом 50.000 тонн для компаний ICL и Rotem по цене \$512 за тонну, cfr, с условием отгрузки в январе.

Стоимость замещения соответствует \$475-500 за тонну, фоб. Компания Федком поставляла продукцию, которая осталась у нее от старых поставок по контракту с Астраханьгазпром. Эти запасы составляют около 180.000 тонн. Поступают сообщения, что еще одна партия компании Федком будет поставлена в Китай.

Из-за дефицита жидкой серы в США, компания ICEC заключила сделку о поставке первой партии российской твердой серы в Galveston. Партия объемом 30.000 тонн была отгружена из Ильичевска, Черное море, будет превращена в жидкую и продана компанией ICEC для размещения на местном рынке. Эта компания заключила большое количество договоров по поставкам жидкой серы на местном рынке США (1.300-1.400 вагонов). Товар поставляется компаниями Астраханьгазпром/Газэкспорт и ТСО.

Постановление суда по предприятиям, гранулирующим серу

В январе было издано следующее постановление суда касательно гранилирующих заводов компании Астраханьгазпром. "В ноябре 2007 г. компания Федкоминвест Monaco SAM подала жалобу против компании Астраханьгазпром в арбитражный суд Астрахани, требуя от него наложить запрет на производство и продажу компанией Астраханьгазпром в одностороннем порядке гранулированной серы на двух предприятиях. Суд постановил, что эти два завода, выпускающие около 1,6 млн. тонн продукции, принадлежат компании Inter-S, совместному предприятию компаний Федкоминвест (62,68% акций) и Астраханьгазпром (37,2%). 25-го января 2008 г. суд постановил, что компания Астраханьгазпром не имела право пользоваться предприятиями по своему

усмотрению и что любое решение касательно производства или продажи продукции должно приниматься на совете директоров, где большинство голосов принадлежит компании Федкоминвест".

Согласно постановлению суда заводы по грануляции серы принадлежат совместному предприятию, поэтому компания Астраханьгазпром не может продавать или использовать их на свое усмотрение. Компания Федкоминвест прокомментировала рассмотрение дела в суде как попытку восстановить свои законные права на эти два предприятия и приостановить односторонние действия компании Астраханьгазпром касательно заводов, что и было установлено в решении суда. Компания Астраханьгазпром уже просила о встрече юристов для изучения возможности такого урегулирования дела, которое было бы приемлемым для обеих сторон. Если стороны не придут к урегулированию, компания Федкоминвест требует от совета директоров СП Inter-S закрытия предприятий. Другие наблюдатели указывают на решение нижестоящего суда и ожидают решения вышестоящего суда. Указывается также, что заводы компании Астраханьгазпром Enersul GX начинают производство продукции в мае этого года. Продолжается отгрузка как гранулированной, так и комовой насыпной продукции производства Астраханьгазпром компаниями ICEC, Solvadis, Midgulf, а также компанией Федкоминвест, хотя этому мешает ледяные заторы и нехватка судов, которые могли бы перевозить продукцию по покрытому льдом морю.

В 2008 г. у компании AGP нет серы на продажу, на рынке будут предлагаться только спотовые партии по рыночным ценам.

КАЗАХСТАН: в 2008 г. будет экспортировано только 1 млн. тонн серы, что только на 200.000 тонн больше, чем в прошлом году

В 2008 г. компания ТСО не очень повышает количество товара на экспорт

Поступают сообщения, что экспортные поставки серы из Тенгиза составят в 2008 г. не

более 1 млн. тонн (50% гранулированного и 50% комового насыпного товара), что не намного больше, чем в 2007 г., когда было поставлено 800.000 тонн. В прошлом году прогнозировалось, что поставки в 2008 г. составят 1,4 млн. тонн, но задержки увеличения мощности предприятий и повышение спроса на серу с условием поставки по суше со стороны России и стран Центральной Азии привели к снижению отгрузок продукта на экспорт.

В четвертом квартале заводы SGI и SGP начали наконец-то выпускать серу в объеме 800.000 тонн, а на заводе Enersul были установлены грануляторы, что даст возможность поставлять больше продукции на экспорт. Однако на данный момент основным видом спотового товара, поставляемого из Казахстана в 2008 г. является комовая насыпная сера. Количество поставок чешуйчатой серы в мешках в Китай, доставляемой по суше через Alashankou из Казахстана, не изменилось. В январе – декабре 2007 г. в Китай из Казахстана было поставлено только 400.000 тонн.

Компания ICES установила цены на контракты касательно поставок серы компании TCO на первую половину 2008 г. Были подписаны контракты с компаниями OCP, Марокко, GCT, Тунис, ICL, Израиль, Bagfas, Турция и Fertiberia, Испания. На эти рынки будет поставляться гранулированная и комовая насыпная сера. Были установлены цены на гранулированную серу на уровне около \$425-440 за тонну, cfr. Самый большой контракт был подписан с компанией OCP - на 250.000 тонн комовой насыпной и 25.000 тонн гранулированной серы по цене \$425 за тонну, cfr. Спотовые поставки будут содержать только комовую насыпную серу, которая будет предлагаться по рыночным ценам.

ПРОГНОЗ FMB КАСАТЕЛЬНО ПРОДАЖ НОВЫХ ПАРТИЙ ИЗ БАССЕЙНА ЧЕРНОГО МОРЯ НА ВТОРОЙ КВАРТАЛ 2008 Г. – ЯНВАРЬ - ИЮНЬ 2008 Г.

\$370-390 ЗА ТОННУ, ФОБ НА ЯНВАРЬ - ИЮНЬ 2008 Г. ПО КОНТРАКТАМ \$500-550 ЗА ТОННУ, ФОБ НА ВТОРОЙ КВАРТАЛ 2008 Г. ПРИ СПОТОВЫХ ПРОДАЖАХ

ПРОГНОЗ 6-9 МЕСЯЦЕВ

Еще один сложный год для покупателей

До ввода в эксплуатацию новых заводов в Казахстане, Катаре, Китае и Индии баланс спроса и предложения не будет восстановлен. В 2007 г. были перенесены на более поздний срок запуск некоторых предприятий по добыче газа, а в 2008 г. эта тенденция только усилилась, что ведет к повышению напряжения на рынке серы. В этом году прогнозируется повышение спроса со стороны Китая, Марокко, Мексики и Австралии, хотя поставщики, вероятно, не смогут с ним справиться.

В обозримом будущем изменений рыночных условий не ожидается. Для снижения цен необходимо либо значительное увеличение поставок, либо сокращения спроса, что не прогнозируется на 2008 г. Вопреки привлекательности высоких цен поставщики серы не могут доставить достаточное количество партий, а спрос со стороны производителей фосфорных удобрений и выщелачивающей промышленности только растет.

Дефицит серы не ограничен одним или двумя рынками. У покупателей во всем мире очень незначительные запасы продукции. Если бы не было задержки с запуском новых предприятий по добыче газа, дополнительные поставки могли бы только восстановить запасы продукции, а повышение цен все равно продолжилось бы и в 2009 г.

Китай является самым крупным рынком мира и имеет самое большое влияние на мировые цены. Ситуация с поставками серы в Китай в 2008 г. является характерной для всех остальных стран. После снижения количества импортных поставок в течении последних четырех месяцев повышение деловой активности после новогодних каникул приведет к очередному скачку цен в связи с ограничением поставок. На рынке нет новых источников поставок продукции, которые могли бы снизить напряжение для крупных производителей из Китая, так как контрактных поставок им не хватает.

Сравнивая 2008 и 2007 гг., следует отметить, что спрос повышается, а количество поставок на китайский рынок снижается. В 2008 г. в Китай будет доставлено на 600.000 тонн серы меньше из СНГ по морю по сравнению с прошлым годом, так как не были заключены договора с компаниями Transammonia/FCI и Solvadis/Prism. Недосчитавшись в 2007 г. 867.000 тонн канадской серы, в 2008 г. Китай ощутил и сокращение поставок компании Shell на 50%. В этом году эта компания снизит количество экспорта в Китай на 30%. Незначительное количество выпущенного товара и задержки с вводом в эксплуатацию новых заводов на Ближнем Востоке накалило ситуацию на рынке в Персидском заливе и приводит к отграничению поставок в Китай. В результате этого многие рыночные аналитики прогнозируют, что уровень цен на второй квартал в этой стране составит \$700 за тонну, cfr.

ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ПОВЫШЕНИЕ ЦЕН НА РЫНКЕ В СРЕДНЕСРОЧНОЙ И ДАЛЬНЕСРОЧНОЙ ПЕРСПЕКТИВЕ

- Истощение запасов в Астрахани и повышение спроса в СНГ значительно сократит в 2008 г. российский удаленный экспорт.
- В 2008 г. канадский экспорт не превысит уровень 2007 г. из-за ограничений с производством жидкой серы и транспортировкой ее по железной дороге. Компания Shell сократила поставки в Китай на 30% в 2008 г. и на 50% в 2007 г.
- Политика стран Ближнего Востока относительно добычи нефти и газа ведет к ограничению производства серы в Саудовской Аравии и ОАЭ.
- Задержки с запуском новых заводов по производству серы в Катаре и Казахстане.
- Запасы потребителей очень низкие.
- Рассматривается возможность дальнейших финансовых вложений в проекты по производству H₂S, такие как Exxon-Mobil в Wyoming, к примеру, в Казахстане.

- Спрос на серу в Китае, который в этом году составляет 9 млн. тонн, увеличится до 12 млн. тонн в год до 2010 г., в хранилищах по-прежнему мало запасов.

- Повышение популярности биотоплива также увеличивает спрос на фосфорные удобрения для производства пшеницы, сои и пальмового масла. Спрос на серу в Бразилии вырос на 20%.

- Потребление серы в Северной Африке повысится до 1,5 млн. тонн в год до 2010 г. из-за строительства новых заводов по производству фосфорной кислоты в Марокко, Тунисе и Египте.

- Восстановление завода компании Lazaro Cardenas увеличит спрос в Мексике на 440.000 тонн в 2008 г.

- Постоянно повышается спрос со стороны предприятий по выщелачиванию в Австралии, Папуа Новой Гвинее, Юго-Восточной Азии, Турции и Чили. В 2008 г. компания VNR Ravensthorpe будет нуждаться в дополнительных 500.000 тоннах серы в год. К 2009 г. будут запущены два завода компании Sherritt/Ambatovy в Мадагаскаре, которые потребуют по 2.750 тонн кислоты в день, что эквивалентно 600.000 тоннам серы в год. Второй стадией расширения комплекса Moa Nickel является строительство нового завода по производству серной кислоты, мощность которого соответствует 2.000 тонн в день. Ввод в эксплуатацию этого предприятия назначен на 2009 г.

- Также спрос на серу начнется со стороны проектов по производству удобрений в Саудовской Аравии и Венесуэле.

- Уровень цен на диаммонийфосфат с начала этого года увеличивается с \$300 за тонну, фоб до \$760 за тонну, фоб Мексиканский залив, что поощряет производителей работать на полную мощность.

ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА Понижение ЦЕН НА РЫНКЕ В СРЕДНЕСРОЧНОЙ И ДАЛЬНЕСРОЧНОЙ ПЕРСПЕКТИВЕ

- Массовая экспансия на Ближнем Востоке в

конечном итоге приведет к появлению на рынке дополнительных 4 млн. тонн серы в год за период с 2006 по 2010 гг.:

Производство серы на Ближнем Востоке (в тысячах тонн)

	2006	2010
Абу Даби	2,1	2,7
Иран	1,6	2,0
Кувейт	0,8	1,1
Катар	0,6	2,3
С.Аравия	2,8	3,9
Итого	7,9	12.0

- В Казахстане производство серы компанией ТСО увеличится до 2010 г. с 1,2 млн. тонн в год до 2,4 млн. тонн в год благодаря Second Generation Project компании ТСО, который планирует выпускать на 1,6 млн. тонн гранулированной и 400.000 тонн чешуйчатой серы в год больше.

- Прыжок цен стимулирует восстановлению производства серной кислоты на основе пирита, особенно это касается Китая.

- Запасы торговой серы в Казахстане составляют 9 млн. тонн, а в Канаде – 4 млн. тонн. На продвижение дополнительных объемов на рынок могут влиять более приемлемые цены и давление со стороны правительства и организаций по защите окружающей среды.

- Новый российский экспортный терминал в Усть-Луге на Балтийском море предоставит

энергетическим компаниям СНГ возможность гибкого экспорта через украинские и российские порты.

- К 2010 г. производство серы из нефтеносного песка в Канаде увеличится с 1,6 млн. тонн до 3 млн. тонн, хотя это только компенсирует снижение традиционного производства. Новый терминал Prince Rupert предоставит рынок сбыта экспортной продукции из нефтеносного песка.

- Надежда только на Китай делает поставщиков зависимыми от изменений на единственном рынке.

ПРОГНОЗ ЦЕН НА СЕРУ ИЗ ВАНКУВЕРА

На данный момент \$145-450
 Март 2008г. \$145-550
 Апрель 2008 г. \$300-600
 Май 2008 г. \$300-600
 Август 2008 г. \$500-600
 Ноябрь 2008 г. \$400-500

ПРОГНОЗ ЦЕН НА СЕРУ ИЗ БЛИЖНЕГО ВОСТОКА

На данный момент \$380-620
 Март 2008г. \$380-650
 Апрель 2008 г. \$380-650
 Май 2008 г. \$380-650
 Август 2008 г. \$600-650
 Ноябрь 2008 г. \$450-600

