

Обзор рынка

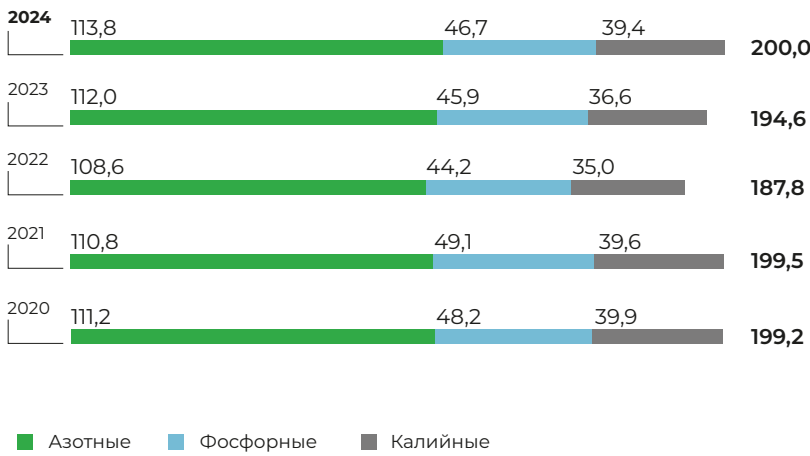
Мировой рынок минеральных удобрений испытывает влияние динамичных событий в глобальной политике и экономике, обусловлен сложным взаимодействием международных и региональных факторов, отраслевых тенденций, стабильности товарных цепочек и других ключевых элементов.

В 2024 году наблюдалось укрепление тенденции восстановления спроса на удобрения, обусловленное увеличением доступности удобрений и нормализацией новых торговых потоков. Это происходило, несмотря на сохранение и ужесточение санкций и протекционистских мер со стороны некоторых мировых экспортеров, а также перебои в производстве и торговле удобрениями.

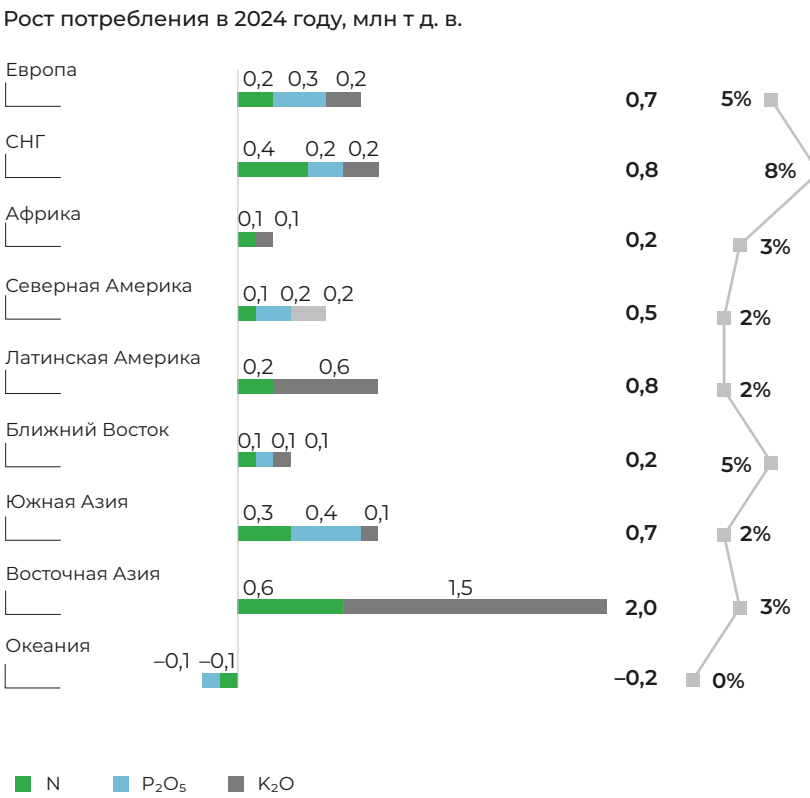
Мировая отрасль минеральных удобрений наряду с смежными секторами сталкивается с серьезными вызовами, включая рост затрат на ведение бизнеса, увеличение процентных ставок и дефицит оборотных средств. Финансовые трудности негативно влияют на сроки реализации инвестиционных проектов в ряде государств, что создает дополнительные сложности для развития отрасли.

Несмотря на глобальные вызовы и геополитические изменения, правительства большинства стран продолжали оказывать значительную поддержку сельскохозяйственному сектору в 2024 году. Это позволило сохранить стабильность цепочек поставок и способствовало восстановлению спроса на удобрения. В отчетном году на рынках минеральных удобрений наблюдалось снижение ценовой волатильности по сравнению с предыдущими годами, что положительно повлияло на планирование будущих урожаев и общий объем потребления удобрений.

Оценка мирового потребления минеральных удобрений, млн т д. в.



Оценка изменения объемов потребления по регионам за 2024 год, млн т д. в.



Значительные колебания ценовой доступности удобрений стали ключевым фактором спада и последующего восстановления мирового потребления. С середины 2021 года по середину 2022 года цены на удобрения росли быстрее, чем на сельскохозяйственную продукцию, что привело к снижению доступности и сокращению закупок. Однако с середины 2022 года по середину 2023 года ситуация изменилась: цены на удобрения падали быстрее, чем на сельскохозяйственные культуры, что увеличило доступность и использование удобрений.

В период с середины 2023 года и в течение 2024 года колебания доступности стали менее выраженными, но появились заметные различия между питательными

веществами. Калийные и азотные удобрения оставались более привлекательными по отношению к сельскохозяйственным культурам (калийные — для масличных культур и азотные — для риса), тогда как доступность фосфорных удобрений была ниже, частично из-за восстановления их цен.

По предварительным оценкам консалтинговых агентств и отраслевых аналитиков¹, мировое потребление минеральных удобрений в 2024 году составит 200,0 млн т д. в., что на 2,8%, или на 5,4 млн т д. в., больше, чем в 2023 году.

В частности, объем потребления азотных удобрений увеличится на 1,8 млн т N (+1,6%), до 113,8 млн т N, потребление фосфорных удобрений вырастет на 0,8 млн т P₂O₅

(+1,8%), до 46,7 млн т P₂O₅. Самый значительный рост ожидается в потреблении калийных удобрений, которое увеличится на 2,8 млн т K₂O (+7,7%) и достигнет 39,4 млн т K₂O.

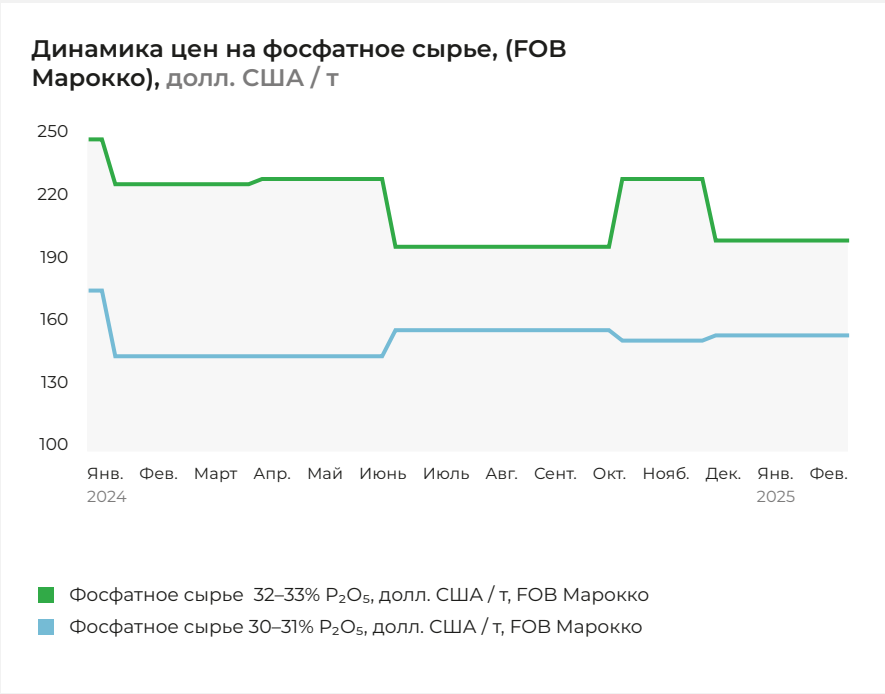
В 2024 году наблюдалось дальнейшее восстановление потребления удобрений во всех ключевых регионах. Наиболее высокие темпы роста, достигающие до 5% и выше год к году, были зафиксированы в странах бывшего СССР (исключая Украину и Прибалтику), на Ближнем Востоке (в основном благодаря Турции) и в Европе, где наблюдался эффект низкой базы после длительного периода снижения в предыдущие три года. В Африке, Северной и Южной Америке, а также в странах Азии темпы роста потребления составили около 2–3%.

РЫНОК ФОСФАТНОГО СЫРЬЯ И ФОСФОРСОДЕРЖАЩИХ УДОБРЕНИЙ

По предварительным оценкам, мировое производство фосфатного сырья в 2024 году составило 209 млн т, что на 1,5 млн т больше, чем в прошлом году. Рост производства фосфатного сырья в Северной Африке, в основном в Марокко, составил 2,5 млн т, но был нивелирован сокращением производства на Ближнем Востоке (–0,8 млн т). В других регионах объемы производства либо незначительно снизились, либо остались на уровне 2023 года.

Ценовая конъюнктура мирового рынка фосфатного сырья характеризуется заметным расширением ценового диапазона для марок с высоким и низким содержанием полезного вещества (P₂O₅). Это указывает на рост дефицита высокосортного сырья, что приводит к сохранению высоких цен на него, в то время как цены на низкосортное сырье остаются относительно низкими.

По предварительным оценкам, мировое производство сложных фосфорсодержащих удобрений (DAP + MAP) в 2024 году



составило 61,2 млн т, что на 0,8 млн т (–1%) ниже объемов производства в 2021 году. Рост производства в Северной Африке и России (суммарно на 1,0 млн т) был нивелирован сокращением производства

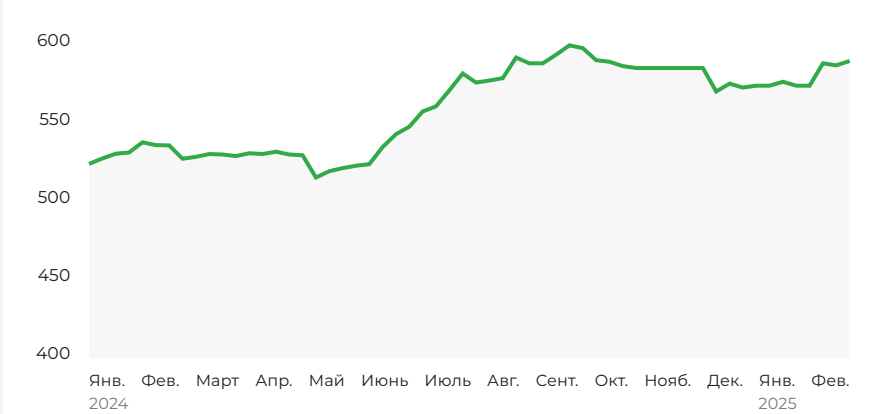
в Северной Америке и на Ближнем Востоке из-за остановок по техническим причинам, в Китае — из-за экспортных ограничений, а в Индии — в связи с ослаблением внутренней конъюнктуры рынка.

¹ Здесь и далее используются данные IFA (Международная Ассоциация производителей и потребителей удобрений), консалтинговых агентств CRU, Argusmedia, Profergy; экспертные оценки отраслевых аналитиков в отечественных и зарубежных СМИ.

Объем мировой торговли DAP/MAP в 2024 году составил 29,4 млн т, что на 0,4 млн т, или на 1%, ниже показателя 2023 года. Существенное сокращение импорта DAP/MAP отмечено в Индии (–2,0 млн т) из-за снижения субсидий на фосфорные и калийные удобрения году после рекордных субсидий в предыдущие годы. В Бразилии импорт MAP снизился на 1,0 млн т, до 4,4 млн т, что было вызвано относительно низкой ценовой доступностью аммофоса по сравнению с другими фосфорсодержащими удобрениями, такими как суперфосфаты и NPK. Между тем в странах Европы, Юго-Восточной Азии и Австралии отмечен рост импорта фосфорсодержащих удобрений в отчетном году.

В 2024 году ценовая конъюнктура на рынках фосфорсодержащих удобрений была сформирована балансом спроса и предложения. Во второй половине года цены

Динамика мировых цен на DAP/MAP (FOB Балтика),
долл. США / т



начали расти, что было вызвано ограничениями на экспорт из Китая и снижением производства у некоторых ключевых производителей, частично из-за технических

причин. Средняя цена DAP/MAP в 2024 году составила 558 долл. США / т (FOB Балтика) против среднего уровня 2023 года, который составил 521 долл. США / т.

РЫНОК АЗОТНЫХ УДОБРЕНИЙ

Мировой рынок азотных удобрений характеризовался высокой ценовой волатильностью, вызванной сезонными факторами и значительными изменениями в товаропотоках в азиатском регионе. Это было обусловлено почти полным отсутствием экспорта из Китая, который направил свои ресурсы на внутреннее поставки. Средняя цена карбамида на рынке составила 304 долл. США / т (FOB Балтика), что незначительно ниже показателя 2023 года — 310 долл. США / т. Однако разница между минимальными и максимальными котировками в течение года оставалась существенной, колебания наблюдались в пределах 100–150 долл. США / т.

Предварительные оценки показывают, что мировое производство карбамида в 2024 году увеличилось на 6,8 млн т (+3,6%) и достигло 194 млн т. Наиболее заметный рост производства отмечен в Китае и в России, что стало возможным благодаря увеличению загрузки новых мощностей, запущенных

Динамика мировых цен на карбамид (FOB Балтика),
долл США / т



в 2022–2023 годах. Также наблюдался рост внутреннего производства карбамида в Европе, обусловленный более благоприятной ценовой ситуацией на газовом рынке.

Объем мировой торговли карбамидом в отчетном году остался практически на уровне 2023 года, составив

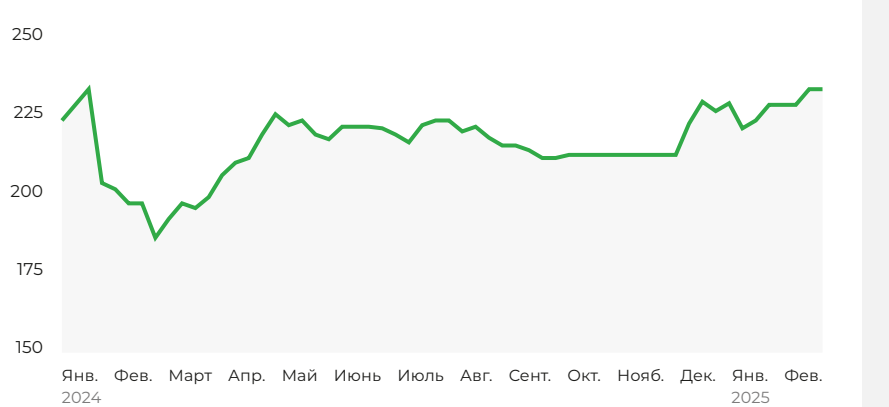
около 54,5 млн т. Почти полный уход Китая с экспортного рынка (–4,0 млн т) был компенсирован увеличением экспорта из России и стран СНГ (суммарно +1,5 млн т), Ближнего Востока (+1,8 млн т), а также ростом внутрирегиональной торговли в Западной Европе и Юго-Восточной Азии.

РЫНОК КАЛИЙНЫХ УДОБРЕНИЙ

Мировой рынок калийных удобрений в 2024 году характеризовался стабильным объемом производства и экспорта после практически полного восстановления во второй половине 2023 года. Относительно низкие цены на калийные удобрения увеличили их доступность по сравнению с ценами на основную сельскохозяйственную продукцию, что привело к значительному росту импорта на ключевых рынках сбыта, таких как Бразилия, США, Китай и страны Юго-Восточной Азии.

По предварительным оценкам, объем мировой торговли хлоркалием в 2024 году составил 58,8 млн т, что на 4,5 млн т больше, чем в 2023 году (+8%). Мировое производство хлоркалия в отчетном году достигло рекордного уровня в 72,3 млн т, что на 4,2 млн т больше, чем в прошлом году.

Динамика мировых цен на хлоркалий (стандарт, FOB Балтика),
долл. США / т



Топ-5 мировых мощностей по производству фосфорных удобрений и кормовых фосфатов за 2024 год¹

1	2	3	4	5
ОСР	MOSAIC	ГРУППА «ФОСАГРО»	MAADEN/SABIC	YARA
Марокко	США/Бразилия	Россия	Саудовская Аравия	Норвегия
17,1 млн т	13,9 млн т	8,9 млн т	7,7 млн т	7,0 млн т

Топ-5 мировых мощностей по производству фосфатного сырья за 2024 год¹

1	2	3	4	5
ОСР	MOSAIC	ГРУППА «ФОСАГРО»	JPMC	MAADEN/SABIC
Марокко	США/Бразилия	Россия	Иордания	Саудовская Аравия
47,5 млн т	20,6 млн т	11,4 млн т	11,3 млн т	10,3 млн т

¹ Источники: CRU Group, публичные данные компаний.