

Обзор рынка аммиака, метанола и их производных

Дмитрий Акишин, Управляющий директор

27 марта 2024 г.





Газовые рынки



Метанол

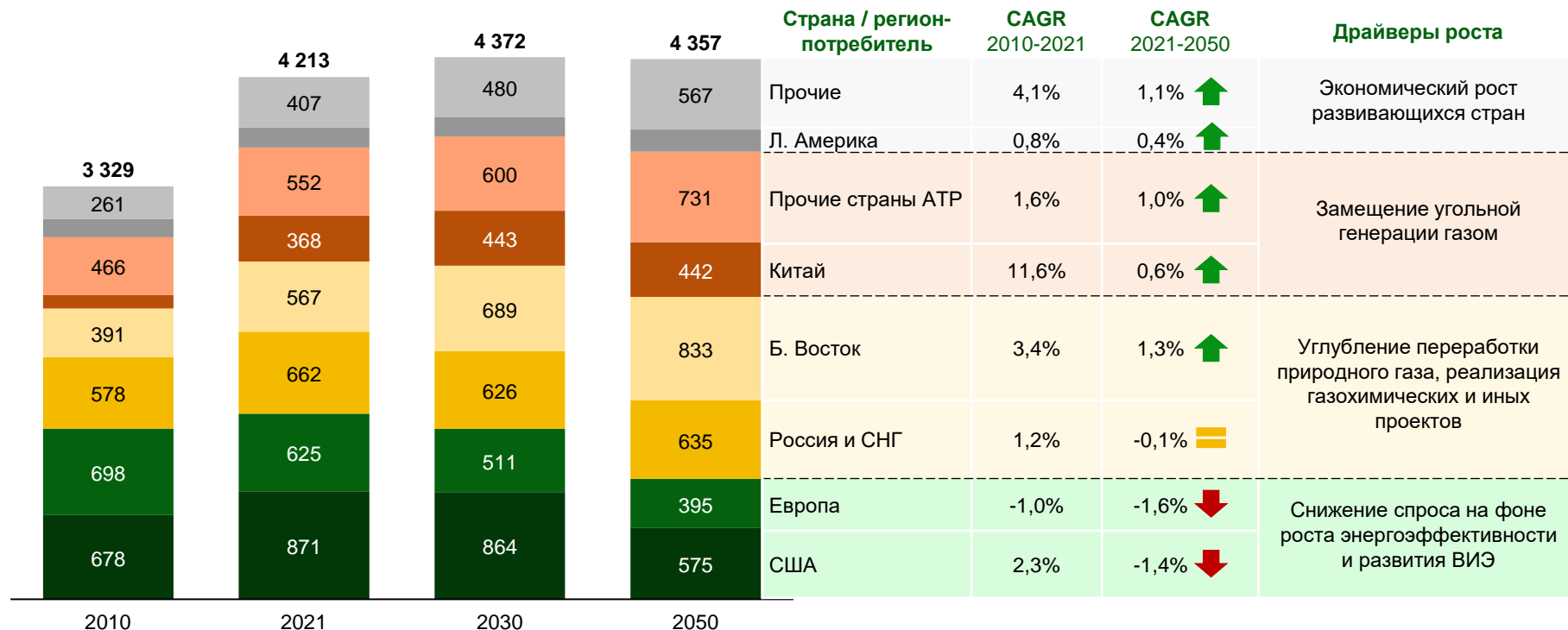


Аммиак и карбамид



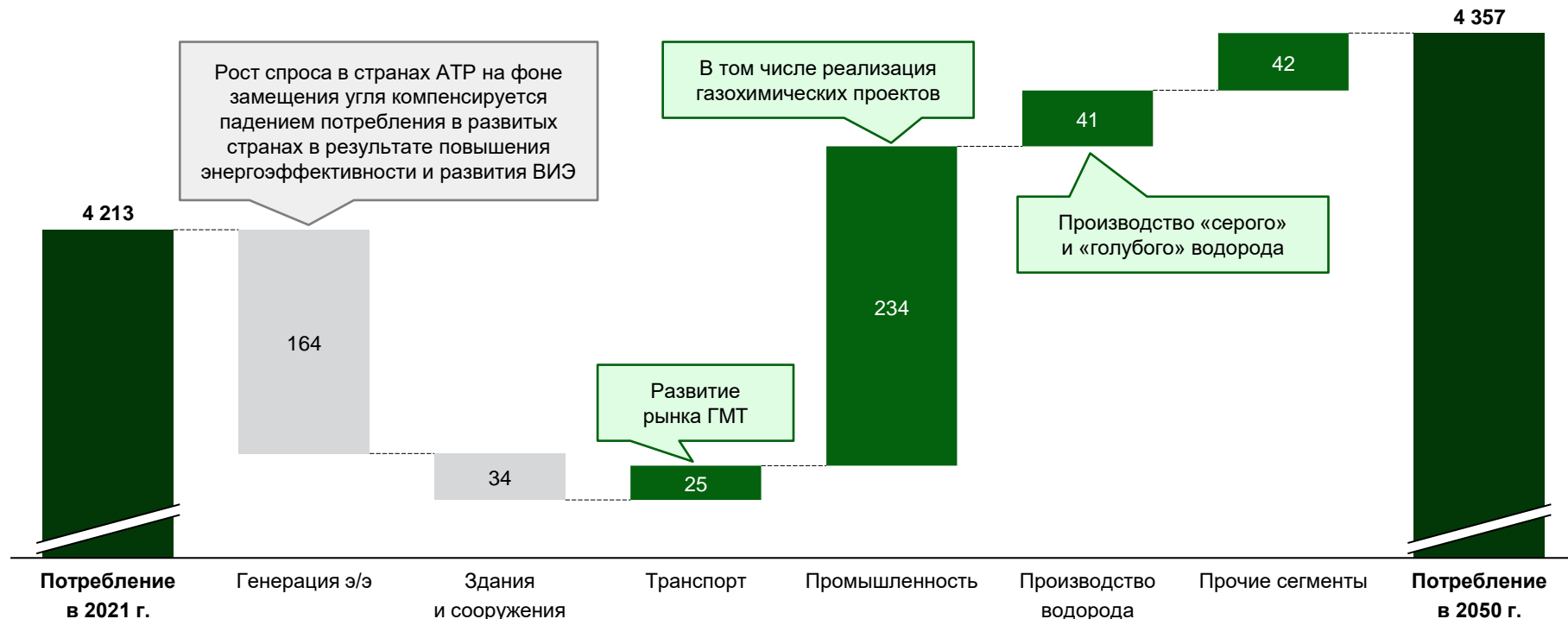
На горизонте до 2030 г. мировое потребление природного газа продолжит расти за счет рынков развивающихся стран

Потребление природного газа в мире, млрд м³



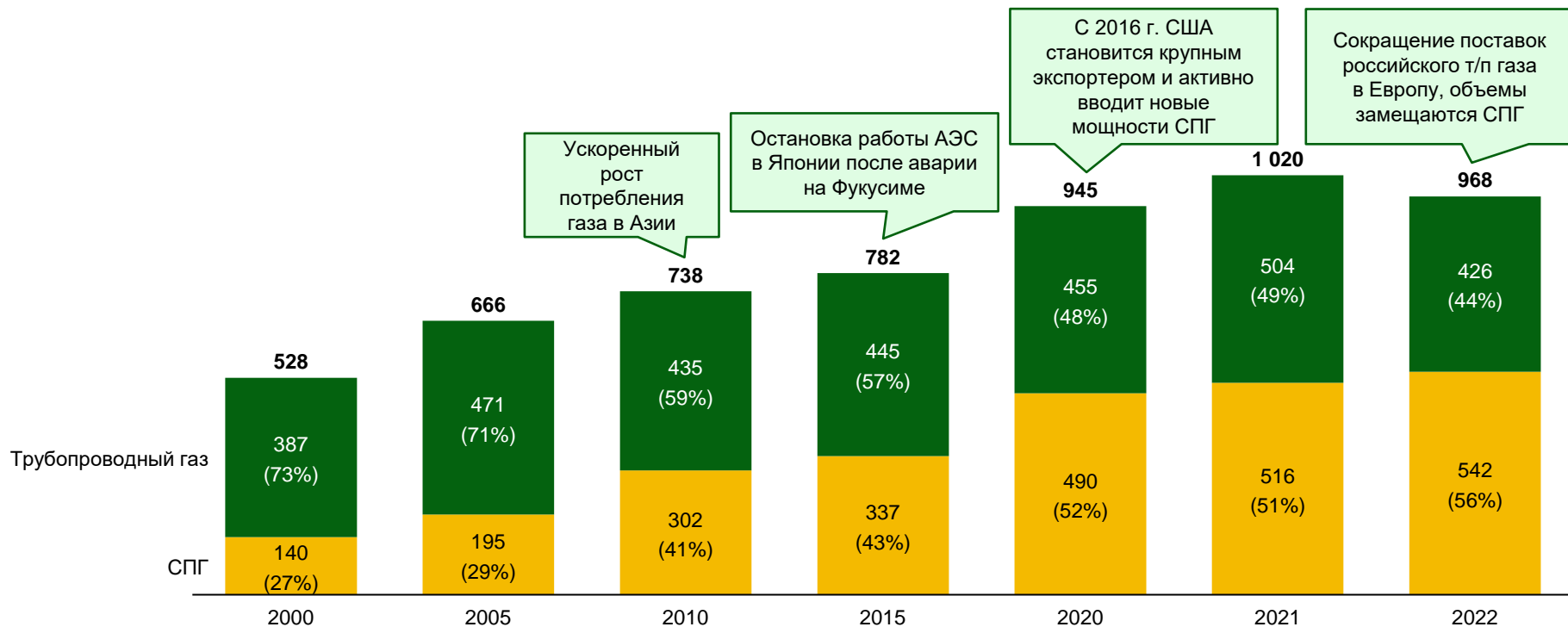
В долгосрочной перспективе ключевыми драйверами роста спроса на газ станет его переработка, а также декарбонизация

Факторы роста мирового потребления природного газа, млрд м³



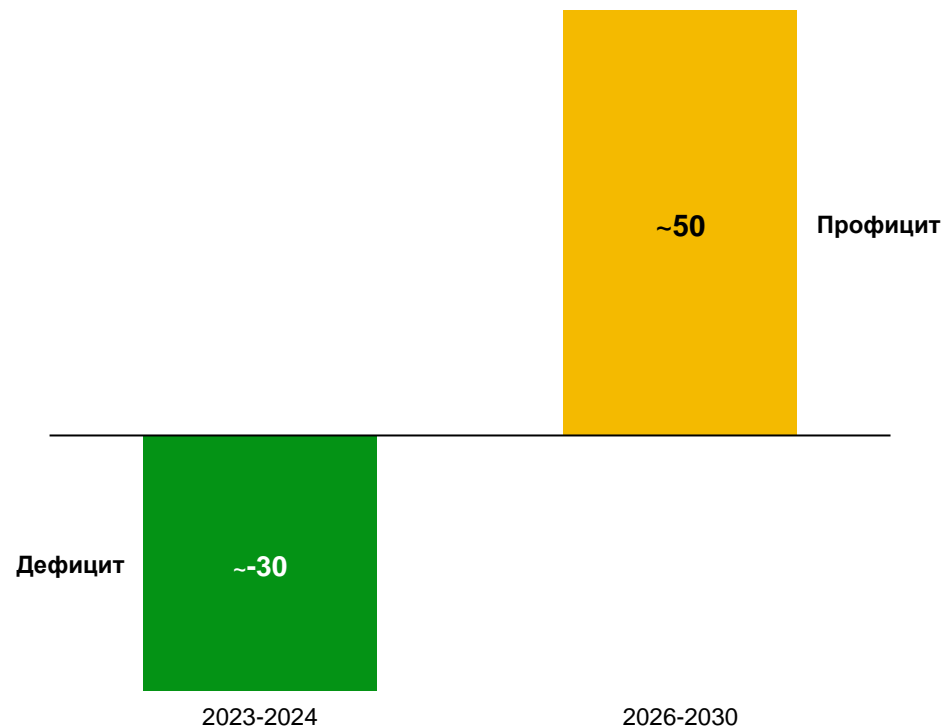
Большая часть мировой торговли газом приходится на поставки СПГ, ситуация на рынке сжиженного газа – ключевой драйвер цен

Структура межрегиональной торговли природным газом, млрд м³



В результате активного ввода новых мощностей на мировом рынке после 2025 г. сформируется профицит СПГ

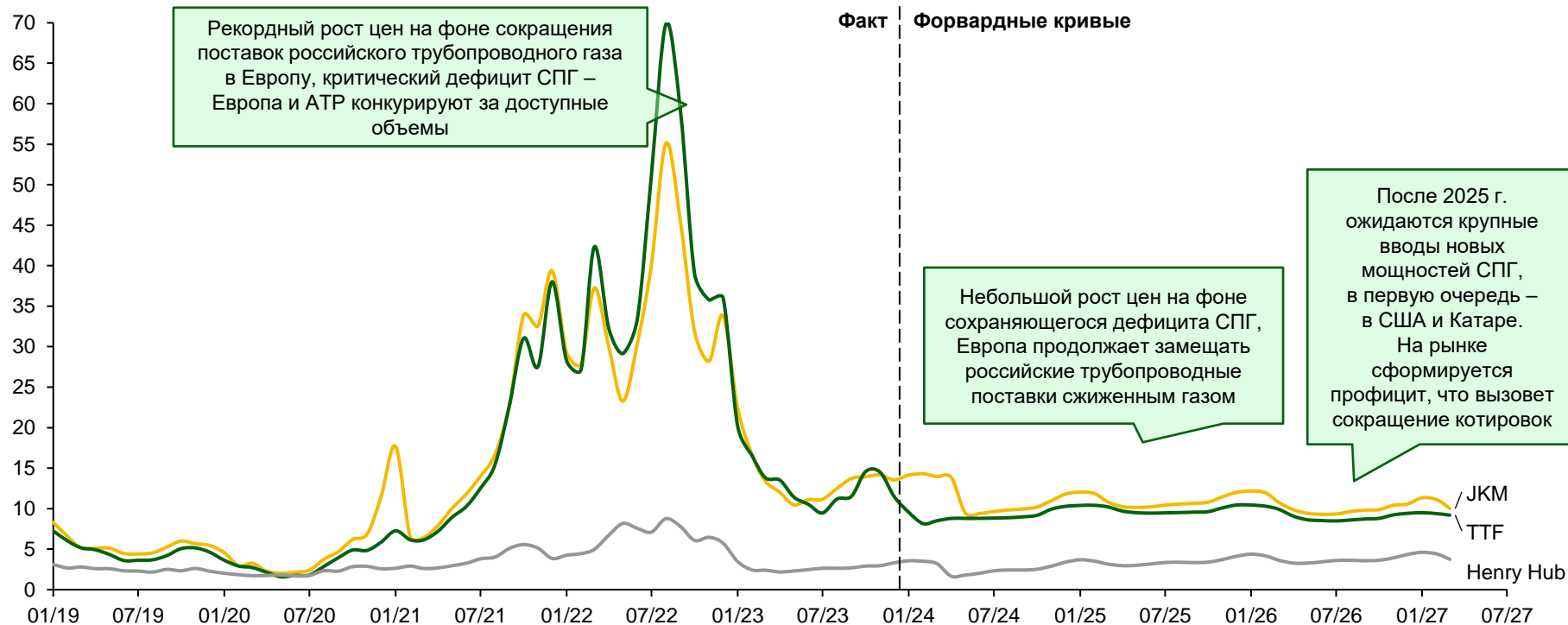
Прогноз мирового баланса СПГ, млн т



- Еще в 2021 г. в мире наблюдался небольшой дефицит мощностей по производству СПГ
- В 2022 г. дефицит предложения усилился на фоне отказа Европы от трубопроводного газа РФ
- Принято инвестиционное решение по более чем 100 млн т мощностей СПГ, **после 2025-2026 гг. на рынке ожидается избыток продукции**

По мере формирования профицита котировки природного газа в Европе и Азии будут постепенно снижаться

Региональные цены природного газа: исторические данные и форвардные кривые, долл./МБТЕ





Газовые рынки



Метанол



Аммиак и карбамид

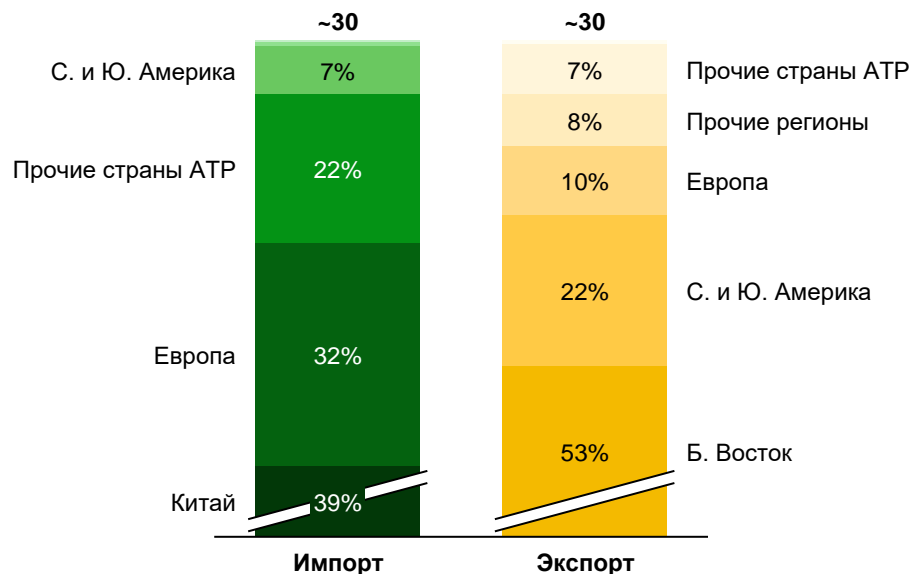


Более 60% мирового потребления метанола сосредоточено в Китае, страна также является крупнейшим импортером

Мировое потребление метанола по регионам в 2022 г., млн т



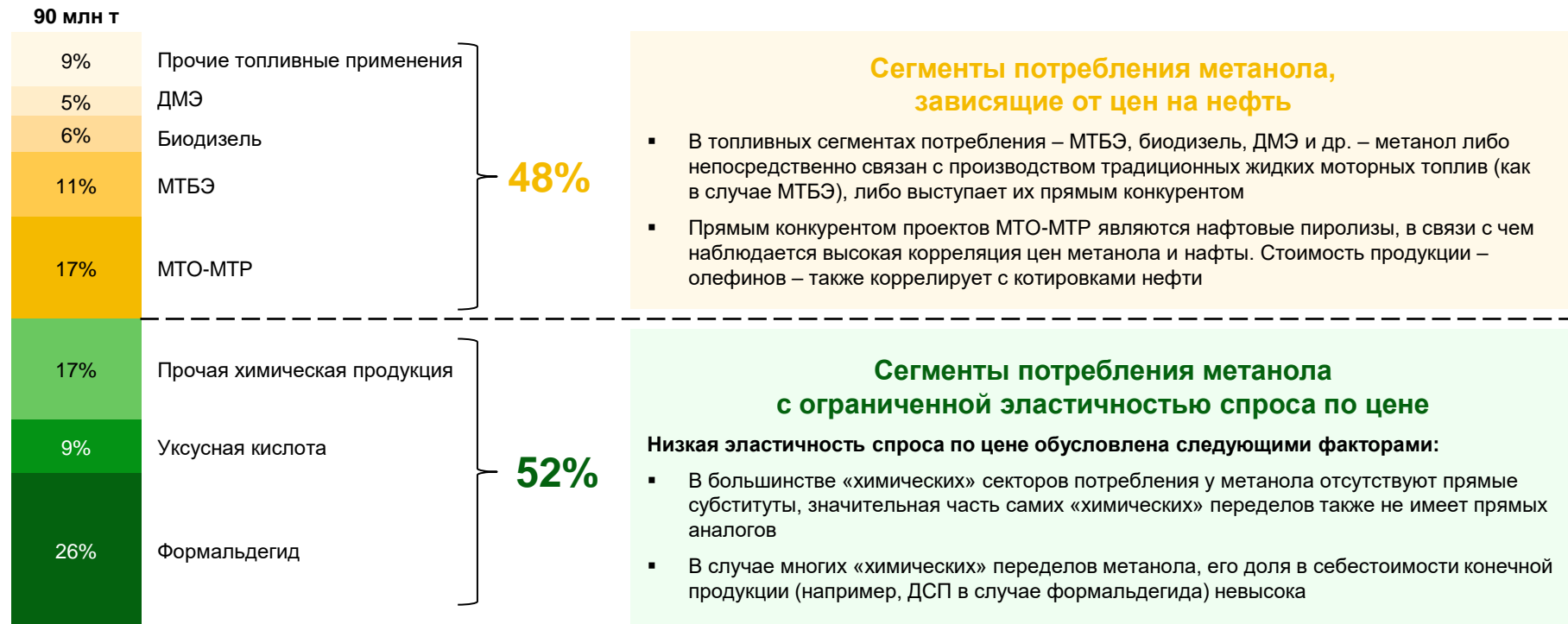
Структура мировой торговли метанолом в 2022 г., млн т



- Развитие мирового рынка метанола в значительной степени определяется ситуацией в Китае – в стране сосредоточено 60% мирового потребления, она также является крупнейшим импортером
- Крупнейшим регионом-экспортером является Ближний Восток, в первую очередь за счет поставок Ирана и Саудовской Аравии

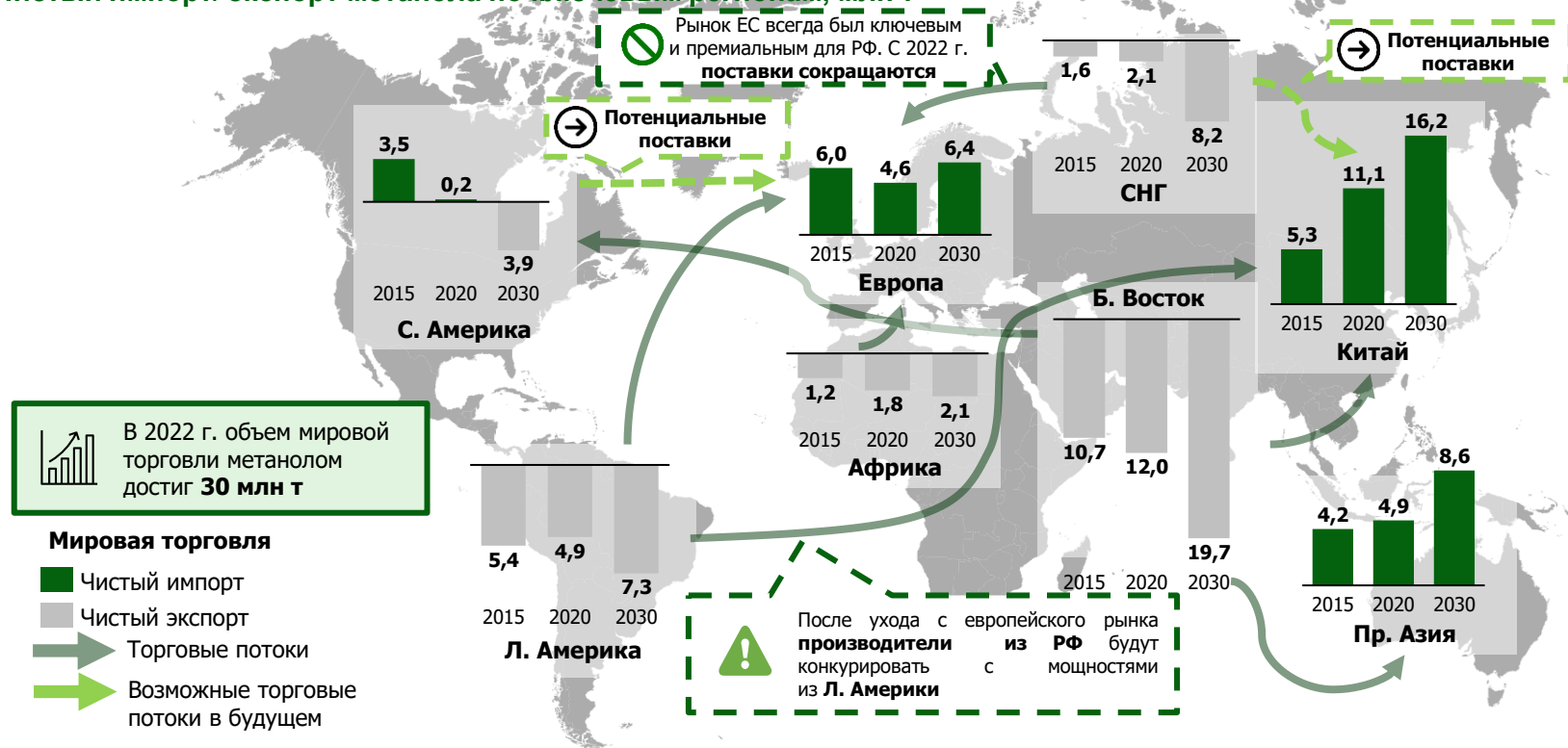
Почти 50% потребления метанола приходится на сектора, характеризующиеся прямой зависимостью от цен на нефть и НП

Структура мирового потребления метанола по секторам в 2022 г., млн т



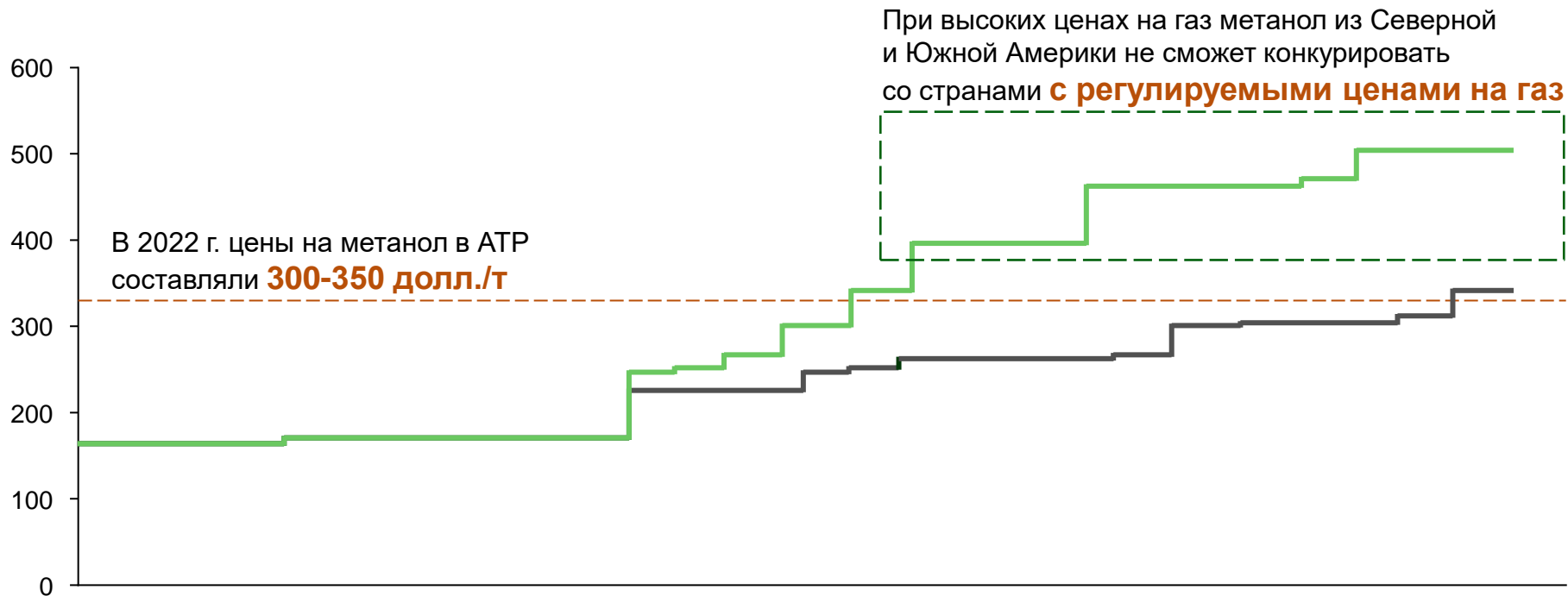
Россия будет переориентировать поставки с премиального европейского рынка на крупнейший, но конкурентный рынок АТР

Чистый импорт/ экспорт метанола по ключевым регионам, млн т



Высокие цены на энергоресурсы будут оказывать поддержку российским производителям

Кривая предложения метанола в Китае, долл./т





Газовые рынки



Метанол

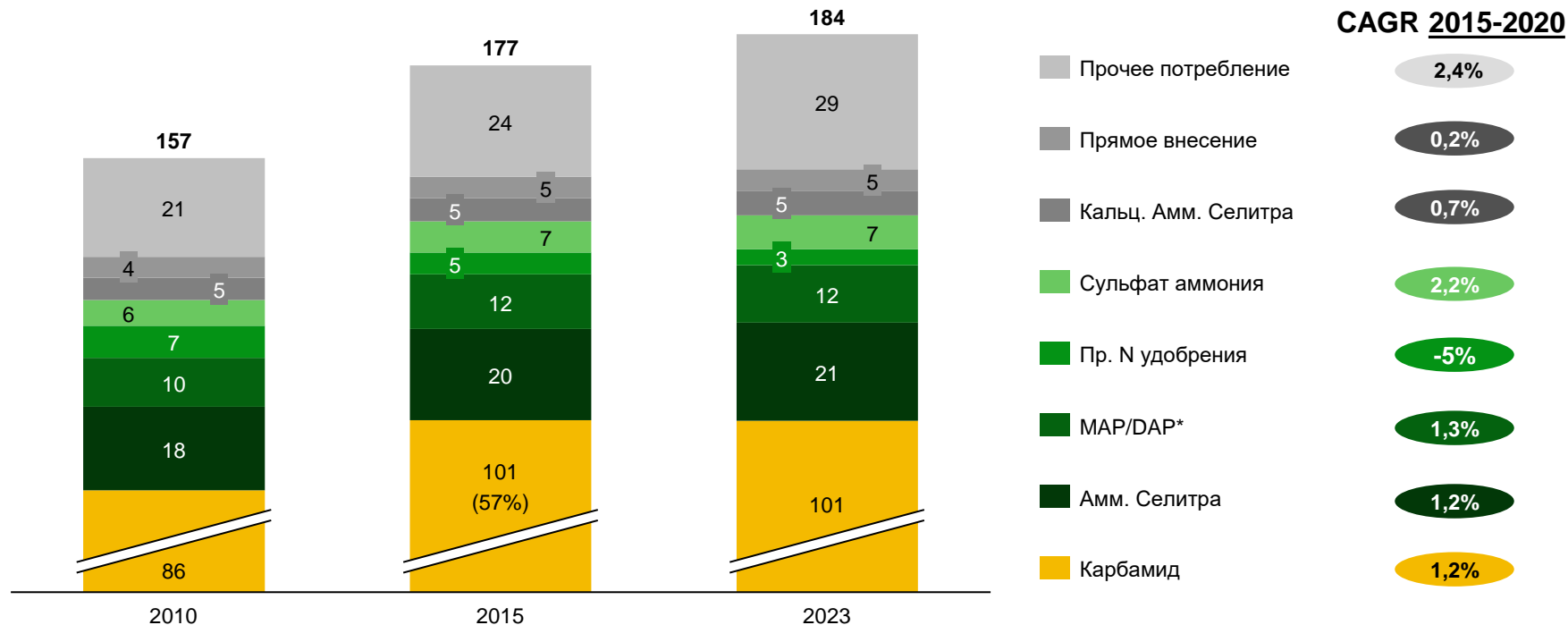


Аммиак и карбамид



По всем сегментам потребления аммиака наблюдается умеренный рост, на долю карбамида приходится > 50% спроса

Структура мирового потребления аммиака по отраслям, млн т

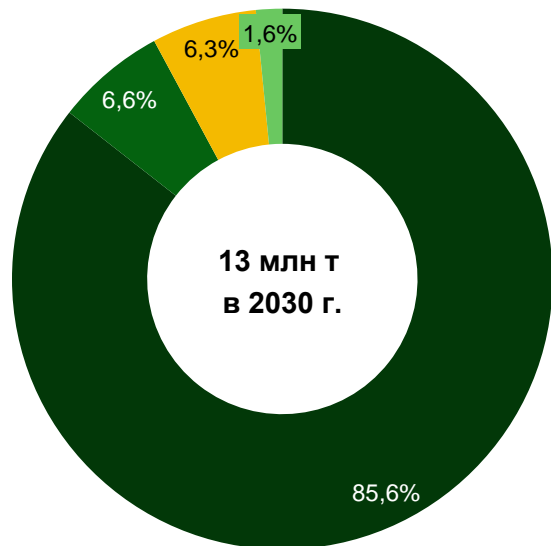


* MAP – Mono-Ammonium Phosphate – дигидроортофосфат аммония (моноаммонийфосфат, 10/50 азот/фосфор). DAP – Di-Ammonium Phosphate – гидрофосфат аммония (18/46 азот/фосфор).

В 2035 г. объем рынка низкоуглеродного NH₃ может достигнуть 26 млн т за счет роста спроса в новых отраслях

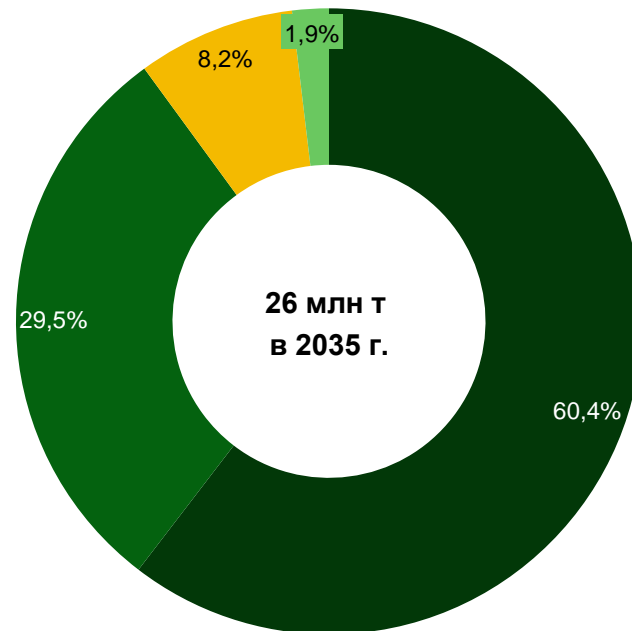
Динамика спроса на низкоуглеродный аммиак в мире, млн т

Традиционные сегменты Co-firing Водород Судовое топливо



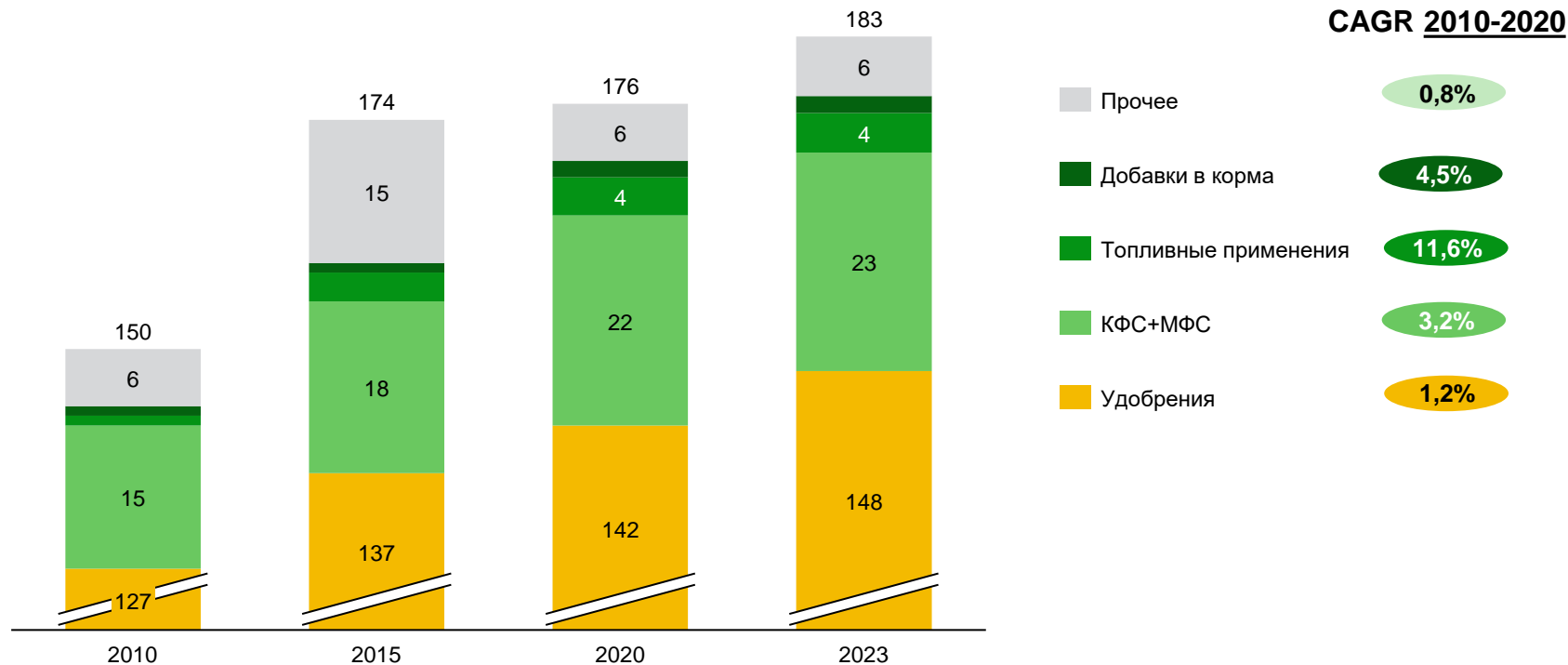
Рост в 2 раза за 5 лет

Потенциал использования аммиака для декарбонизации велик, но необходимо решить целый ряд **технологических** вопросов, в т.ч. в области **безопасности** его применения



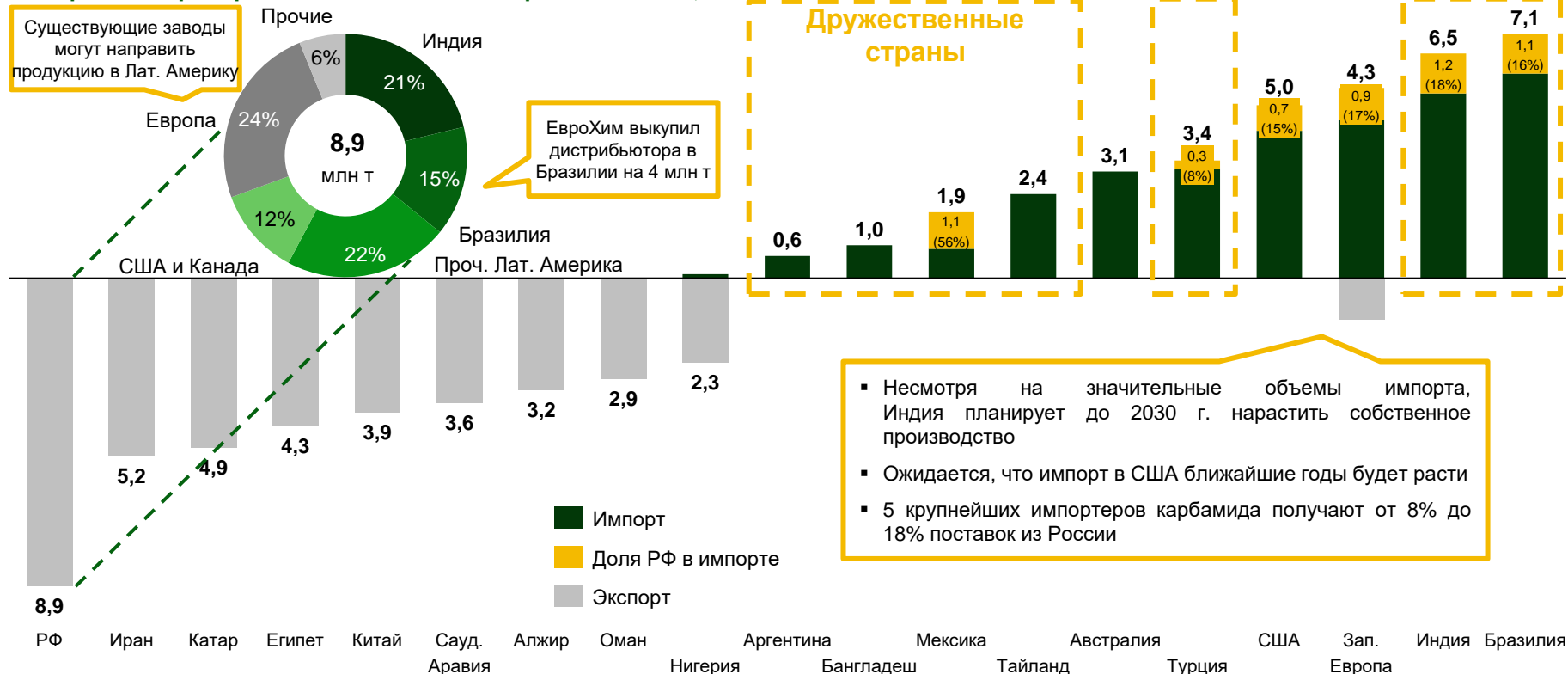
Более 80% карбамида используется в сельском хозяйстве, но промышленный сегмент растет быстрее

Структура мирового потребления карбамида по отраслям, млн т



Крупнейшие импортеры карбамида – Индия, Бразилия, Западная Европа и США, экспортеры – Россия, Ближний Восток и Китай

Импорт / экспорт карбамида по ключевым странам в 2023 г., млн т



Цены на карбамид снижаются с пика 2022 г. вслед за котировками на газ и уголь, являющимися их ключевыми драйверами

Цена на карбамид (FOB Black Sea), долл./т



Комплексные проекты в газохимии могут нивелировать риски отдельных продуктов

Сравнение опций крупнотоннажной газохимии

	Инвестиции, тыс.\$/т мощ-ти	Типовые мощности, млн т	Рынки и спрос	Особенности
Метанол	0,6-0,7	0,5-2	3-4% в год Спрос ограничен Китаем	<ul style="list-style-type: none"> 2 класс опасности Нет перевалки в РФ Драйвер цен – нефть Драйвер конкурентоспособности – газ
Аммиак	1,0-1,1	0,5-2	1-2% в год. Стабильный, но невысокий рост	<ul style="list-style-type: none"> Нет перевалки в РФ Основной потенциал в новых рынках
Удобрения	1	0,6-2	1-2% в год. Стабильный, но невысокий рост	<ul style="list-style-type: none"> Сыпучий груз Важная роль сбытовой цепочки Высокий потенциал поставок в дружественные страны

Особенности отрасли

- Газохимические проекты **не являются** способом монетизации больших объемов газа (до 1-2 млрд м³ в год)
- Реализация **комплексных газохимических проектов** может нивелировать риски отдельных рынков
- На фоне развития **малотоннажной химии** может расти спрос на метанол и аммиак **на внутреннем рынке**

Контакты



ООО ИМПЛЕМЕНТА

**111250, Россия, г. Москва,
проезд Завода Серп и Молот, д. 10**

Тел. +7(495) 159-22-95

Email: info@implementa.ru

www.implementa.ru

