

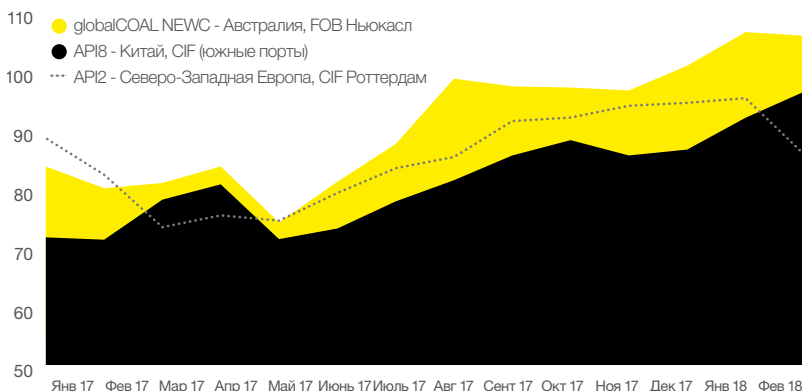
СТАБИЛИЗИРОВАВШИЙСЯ РЫНОК УГЛЯ

МЕЖДУНАРОДНЫЙ РЫНОК

По итогам 2017 года объем международной торговли энергетическим углем (морской и сухопутной) составил 982 млн тонн, что на 40 млн тонн, или на 4,3% больше, чем в 2016 году. Рынок в течение последних двух лет демонстрирует положительную динамику и приближается к историческому максимуму (993 млн тонн, достигнутому в 2014 году). В том числе объем морской торговли составил 921 млн тонн.

Ключевые факторы роста – повышенный спрос со стороны Южной Кореи, Тайваня, Филиппин, Малайзии ввиду роста потребления электроэнергии, а также со стороны Испании ввиду низкого уровня гидрогенерации.

Индексы цен на энергетический уголь (долл. США за тонну)



Тихоокеанский рынок

В 2017 году спрос на Тихоокеанском рынке составил 738 млн тонн, показав рост на 4% относительно предыдущего года. Этому способствовал целый ряд факторов.

Главным генератором спроса и цен по-прежнему оставался Китай. Как и годом ранее, ограничения со стороны правительства Китая в значительной мере определили конъюнктуру китайского рынка в 2017 году. Введенный правительством в 2016 году 276-дневный график на угольных предприятиях Китая, в результате которого цены пошли вверх, в 2017 году был увеличен до 330-дневного. Вместе с тем китайское правительство обещало вмешаться, если цены на уголь упадут ниже 470 юаней за тонну (чтобы их повысить) или пробьют потолок в 600 юаней за тонну (с целью снижения цен). Тем не менее на протяжении большей части 2017 года внутренние цены на уголь были выше 600 юаней из-за жестких требований к безопасности, сдерживающих рост добычи, и вмешательства правительства не последовало. Однако при достижении нижнего порогового уровня для спотовых цен аналитики ожидают мер со стороны китайского правительства.

В конце года власти Китая выпустили указ о сокращении выбросов, что должно было снизить производство стали и алюминия в зимний период на 50% и 30% соответственно. Что касается отопления, правительство предписало перейти с угольной на газовую генерацию в северных регионах страны. Но растущие цены на газ и нехватка голубого топлива побудили власти снять запрет на использование угля в некоторых районах. Эта мера совпала с периодом пополнения запасов предприятия коммунального хозяйства. Таким образом, 2017 год завершился на мажорной ноте: объем морского импорта вырос на 1% и достиг 187 млн тонн.

Индийский импорт сократился на 7% – до 141 млн тонн, поскольку добыча угля внутри страны выросла на 3,5%. Однако дальнейшее увеличение добычи ограничено тем, что большинство экономически выгодных месторождений уже разработано, поэтому ввод в эксплуатацию новых месторождений будет более сложным и дорогостоящим. Кроме того, местный уголь имеет высокую зольность, которая не подходит для современных станций, и местная логистическая инфраструктура работает медленно, что приводит к дополнительным расходам и задержкам. Как следствие, к октябрю 2017 года запасы электростанций упали до исторического минимума в 7 млн тонн. Ожидается, что потребители могут обратить свое внимание на импортируемый уголь.

С другой стороны, также располагающийся на индийском полуострове Пакистан стал восходящей звездой рынка, увеличив импорт угля сразу на 57% – до 11 млн тонн. Рост спроса объясняется недавним запуском угольной электростанции (мощность 1,3 ГВт) и увеличением производства цемента.

Совокупный спрос со стороны Южной Кореи, Японии и Тайваня вырос на 5% – до 290 млн тонн. Наибольший рост продемонстрировала Южная Корея, где спрос был вызван вводом в эксплуатацию новых угольных электростанций в 2016 и 2017 годах. Помимо этого, летом было закрыто несколько атомных энергоблоков из-за сейсмической активности, что также усилило спрос на уголь.

Тайвань в 2017 году ввел в эксплуатацию две новые электростанции, работающие на угле. На сегодняшний день Тайвань использует угольную генерацию на полную мощность ввиду отрицательного отношения правительства к атомной энергетике.

Японский импорт не претерпел изменений по сравнению с 2017 годом. В 2018 году спрос будет во многом зависеть от повторного запуска атомных электростанций.

В Юго-Восточной Азии спрос продолжает расти (+3% по сравнению с 2016 годом), хотя по итогам 2017 года темпы роста немного снизились. Всего регион импортировал 80 млн тонн угля, причем максимальный рост импорта пришелся на Малайзию. Ожидается, что в 2018 году после запуска новых электростанций Вьетнам и Филиппины также войдут в число активных импортеров.

Что касается экспорта, поставки энергетического угля из Австралии с 2014 года находятся на отметке около 200 млн тонн, и дальнейший их рост ограничен. На протяжении 2017 года Австралию сотрясали забастовки на железных дорогах и шахтах в регионе Хантер. Другие отрицательные факторы включали неблагоприятные условия погрузки в течение нескольких месяцев, плохую погоду, острую потребность портов в проведении технического обслуживания и ограничения, наложенные на китайский импорт в последнем квартале.

Индонезийский экспорт также испытывал сложности из-за обилия дождей. Перспективы его роста ограничены увеличивающимся спросом на уголь со стороны развивающейся домашней электрогенерации.

Российские поставки по морю и по железной дороге на восточном направлении по итогам 2017 года выросли незначительно. Более серьезному росту помешала нехватка вагонов и портовых мощностей, особенно в третьем квартале.

Несмотря на сложные условия добычи по причине плохой погоды, колумбийский уголь продолжил поступать на азиатский рынок, хотя и меньшими объемами, чем в 2016 году (6 млн тонн в 2017 году по сравнению с 8 млн тонн годом ранее). Некоторые южнокорейские покупатели уже заключили контракты с поставкой в 2018 году. Однако решения импортеров из других азиатских стран относительно покупки колумбийского угля будут зависеть от выгодных цен и фрахтовых ставок.

В 2017 году США увеличили отгрузки на Тихоокеанский рынок более чем в два раза – до 19,6 млн тонн. В частности, с терминалов на Восточном побережье уголь с высоким содержанием серы отправлялся в Индию, тогда как поставки из портов на Западном побережье направлялись в Восточную Азию, прежде всего в Корею и Японию.

Атлантический рынок

В 2017 году импорт энергетического угля на Атлантический рынок вырос на 4% - до 244 млн тонн.

В Европе повышенное потребление угля наблюдалось в Португалии и Испании, где засушливая погода на протяжении значительной части года привела к уменьшению объемов гидрогенерации. Во Франции мощности атомной энергетики также заметно сократились из-за технического обслуживания и ремонта станций. В результате страна импортировала 4,6 млн тонн угля – на 27% больше, чем в 2016 году. Объемы добычи угля в Польше по итогам года уменьшились, что привело к росту импорта. Хороший спрос наблюдался и со стороны средиземноморских стран, в частности Турции и Марокко. Обе страны ввели в эксплуатацию новые угольные станции или планируют их ввод в 2018 году.

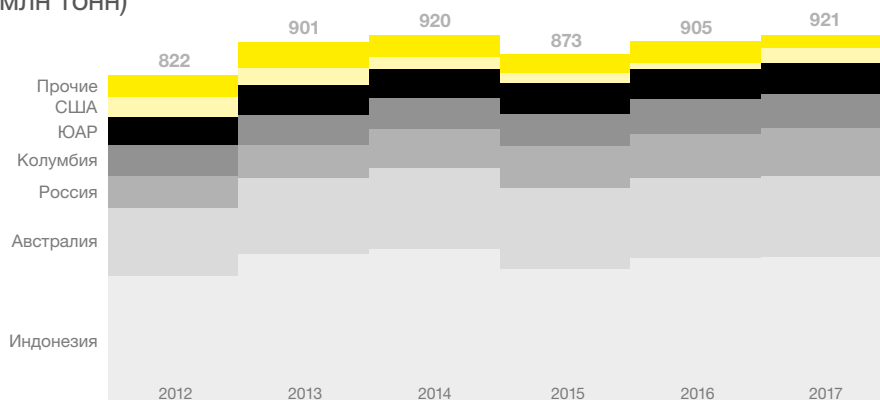
С другой стороны, 2017 год характеризовался снижением импорта со стороны Германии, где 2,4 ГВт угольных мощностей были выведены из эксплуатации и еще 1,4 ГВт были поставлены в резерв. Благоприятная погода для ветрогенерации ослабила спрос на уголь, хотя на его долю все еще приходится 37% выработки электроэнергии в стране¹. Уменьшилось потребление угля и в Скандинавии, особенно в Дании, по причине высокого уровня гидрогенерации. В США спрос на уголь снизился незначительно, постепенно уступая ведущие позиции в энергогенерации газу (на сегодняшний день доля газа – 33%, угля – 30%).

Поставки колумбийского угля на Атлантический рынок упали на 8,4% (4 млн тонн) относительно 2016 года. Это было вызвано сложными условиями добычи из-за частых проливных дождей и недостаточным объемом инвестиций, что приводило к регулярным перерывам в работе для проведения ремонтных работ. Экспорт угля из США в Европу и страны Средиземноморья увеличился на 87% – до 16 млн тонн. Значительная часть поставок пришлась на уголь с высоким содержанием серы, который смешивался с углем с низким содержанием серы (таким как российский). Экспортные поставки угля из России на Запад также значительно выросли, на 20 млн тонн относительно 2016 года, частично за счет транзита из Казахстана. Южноафриканский экспорт угля на Атлантический рынок, напротив, уменьшился на 4 млн тонн из-за переориентации на более выгодные азиатские рынки (с привязкой к индексу Ньюкасла).

ИНФОРМАЦИЯ О ПОСТАВКАХ СУЭК НА МЕЖДУНАРОДНЫЙ РЫНОК ПРЕДСТАВЛЕНА НА СТР. 68.

Поставки энергетического угля на международный рынок

(МЛН ТОНН)



Источник: Статистические данные российских государственных органов, оценка СУЭК.

1. Источник: AG Energiebilanzen, 2017 год.

РОССИЙСКИЙ РЫНОК УГЛЯ

Российские угольные компании в 2017 году продемонстрировали рекордный рост объемов добычи и поставок энергетического угля за счет увеличения экспорта при стабильном внутреннем спросе. Высококачественный российский уголь востребован на ключевых международных рынках и имеет высокий потенциал для дальнейшего роста поставок при условии развития железнодорожной и портовой инфраструктуры.

В 2017 году добыча энергетического угля в России увеличилась на 8% по сравнению с 2016 годом – до 324 млн тонн².

Объем добычи бурого угля составил 75 млн тонн (рост на 5% к уровню 2016 года). Бурый уголь в основном поставляется на российский рынок в адрес электростанций и предприятий коммунального хозяйства. Объем экспорта бурого угля остается невысоким, но в последние годы имеет устойчивую тенденцию к росту.

Объем добычи каменного угля в 2017 году вырос на 8% к 2016 году и достиг 249 млн тонн. Каменный уголь наряду с энергетической используется в производстве цемента, металлов и во многих других отраслях промышленности. Кроме того, значительная доля высококачественного каменного угля, добываемого в России, поставляется на международный рынок. Общий объем поставок российского энергетического угля в 2017 году увеличился на 10% по сравнению с 2016 годом до 305 млн тонн², в том числе поставки за рубеж выросли на 17%.

Существенный рост экспорта был обусловлен высоким уровнем цен и спроса на российский уголь на международном рынке. Учитывая благоприятную конъюнктуру

рынка, российские производители стремились переориентировать свои поставки на высокодоходные экспортные направления, что, в свою очередь, привело к снижению предложения угля на внутреннем рынке.

Поставки на российский рынок

Поставки энергетического угля российскими производителями на внутренний рынок в 2017 году составили 130 млн тонн (рост на 1% к 2016 году).

При этом энергетическим компаниям было поставлено 88 млн тонн угля, в том числе 52 млн тонн бурого и 38 млн тонн каменного угля. По данным Системного оператора Единой энергетической системы России, объем выработки электроэнергии по России в 2017 году практически не изменился по сравнению с показателями 2016 года и составил 1037,6 ТВт.ч. Структура выработки электроэнергии по типам генерации в целом по России существенно не изменилась. При этом в энергосистемах Сибири и Востока гидроэлектростанции снизили выработку на 6% – до 106,2 ТВт.ч в связи с низкой водностью во второй половине 2017 года, что привело к росту загрузки мощностей угольной генерации и повышению спроса на уголь. Поставки энергетического угля предприятиям коммунального хозяйства не изменились по сравнению с прошлым годом и составили 20 млн тонн. Рост в основном обусловлен погодным фактором: температура воздуха в течение года была ниже показателей 2016 года.

Российский импорт энергетического угля в 2017 году увеличился на 17% – до 24 млн тонн. Основным поставщиком энергетического угля в Россию остается Казахстан.

Экспорт

По итогам 2017 года российский экспорт энергетического угля достиг рекордно высокого уровня, увеличившись на 17% – по сравнению с 2016 годом – до 175 млн тонн.

Наибольший прирост экспорта пришелся на западное направление, в то время как поставки на Восток также увеличились, но менее существенно в связи с транспортными ограничениями. Отгрузки в направлении портов и погранпереходов в европейской части России выросли на 26% по сравнению с 2016 годом – до 98 млн тонн. Поставки в восточном направлении выросли на 8% – до 77 млн тонн.

Отгрузки в направлении дальневосточных портов России сдерживала программа модернизации Байкало-Амурской и Транссибирской магистралей, которая активно велась в 2017 году. Кроме того, в августе

2017 года сильный ливень и паводок привел к размытию железнодорожных путей и магистралей Приморского края, что также ограничило перевозки угля в дальневосточные порты. Еще одной логистической проблемой, с которой столкнулись угольные компании в 2017 году, стал дефицит полувагонов, вызванный значительным списанием старого подвижного состава и растущими объемами погрузки.

Несмотря на данные ограничения, российским угольным компаниям в 2017 году удалось укрепить свои позиции на ключевых экспортных рынках. В Атлантическом регионе значительно выросли поставки в страны Средиземноморского бассейна – Испанию, Италию, Турцию, Марокко, Израиль и другие страны. В Азиатско-Тихоокеанском регионе увеличились отгрузки в Японию, Южную Корею, Тайвань и Малайзию.

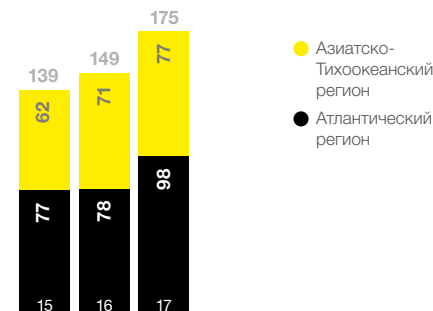
В целом, крупнейшими зарубежными рынками для российского энергетического угля в 2017 году были Южная Корея, Нидерланды, Турция, Япония и Китай.

Поставки энергетического угля на российский рынок (млн тонн)



Источник: статистические данные российских государственных органов, оценка СУЭК.

Поставки энергетического угля на международный рынок (млн тонн)



Источник: статистические данные российских государственных органов, оценка СУЭК.

1. Источник: статистические данные российских государственных органов, оценка СУЭК.