



argusmedia.com



Ценовая конкурентоспособность российских пеллет на мировом рынке

Москва
Егор Двинянин
30 ноября 2021



illuminating the markets

Market Reporting

Consulting

Events

Argus Biomass Markets

- Выходит с 2009 года
- Еженедельные цены на пеллеты, щепу, скорлупу пальмовых ядер в Америке, Европе и Азии
- Комментарии, новости, аналитика
- Оценки стоимости фрахта по ключевым направлениям перевозки биомассы
- Эффективность энергогенерации из различных видов топлива

MARKET COMMENTARY

Atlantic basin: Spot extends gains

The spot price for wood pellets delivered in the next 90 days on a cif northwest Europe (NWE) basis extended its weekly gains, lifted by higher freight rates and a sustained tightness in supply.

The cif NWE spot market rose by \$1.22/t on the week to \$192.37/t on Wednesday.

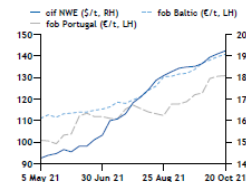
Spot availability remained limited, with US suppliers unable to offer any material for delivery in the fourth quarter, a participant said.

Short-sea freight rates rose considerably on the week, amid tight prompt tonnage availability as shipping companies carried obligations for their long-term contracts. Competition also heated up with strong demand for coasters from the fertilizers sector, which typically pays a premium compared with other sectors, a market participant said. Bunker fuel prices were at record high levels in recent weeks which also supported the freight market.

The overall surge in prices in the global energy complex in recent weeks has lifted input costs for the pellet industry, adding to the upside in pellet prices. And strong electricity prices bolstered power-sector demand for pellets resulting in higher utilization rates at power plants in Europe.

Strong power-sector demand also prompted more competition within the industry, with less spotted material reported available for the premium pellet segment as utilities are willing to pay higher prices for pellets to burn for power generation.

Argus industrial wood pellet index



EUROPEAN INDUSTRIAL WOOD PELLETS

Wood pellets – within 90 days (spot)

Price	Week Index		Month Index		
	+	-	+	Aug	Jul
cif NWE \$/t	192.37	+1.22	184.81	176.26	163.17
fob Baltic €/t	140.84	+0.89	133.08	125.39	118.20
fob Portugal €/t	131.10	+0.31	119.97	113.90	113.76

Wood pellets – within 90 days (spot)

	Price	Δ
cif NWE \$/MWh	40.74	+0.26
fob Baltic €/MWh	29.83	+0.19
fob Portugal €/MWh	27.76	+0.06

Wood pellets – forward prices

cif NWE \$/t	Bid		Ask	Δ
	+	-		
4Q21	189.50	195.50	195.50	+1.25
1Q22	193.25	199.25	199.25	+1.25
2Q22	189.25	195.25	195.25	+0.25
3Q22	187.75	193.75	193.75	+0.25
2022	190.00	196.00	196.00	+0.50
2023	191.00	197.00	197.00	nc
2024	192.00	198.00	198.00	nc
fob Baltic €/t				
4Q21	138.25	144.25	144.25	+1.25
1Q22	141.25	147.25	147.25	+1.25
2Q22	138.00	144.00	144.00	nc
3Q22	136.50	142.50	142.50	nc
2022	139.00	145.00	145.00	nc
2023	141.50	147.50	147.50	nc
2024	143.50	149.50	149.50	nc
fob Portugal €/t				
4Q21	128.00	134.00	134.00	nc
1Q22	130.00	136.00	136.00	nc
2Q22	129.00	135.00	135.00	nc
3Q22	128.25	134.25	134.25	nc
2022	129.50	135.50	135.50	nc
2023	132.00	138.00	138.00	nc
2024	134.00	140.00	140.00	nc

Contents

Atlantic Basin industrial wood pellet comment and prices	1
European industrial wood chip prices	3
European Premium wood pellet comment and prices	4
Asian industrial wood pellet and PKS comment and prices	5
Wood pellet freight rates	6
Weather	8
Market news	9
Break-even Generation Costs	13

Argus Топливо и энергетика

- Выходит с 2009 года
- Еженедельная аналитика по рынкам угля, мазута, древесных пеллет, электроэнергии (РСВ)
- Ежемесячные котировки угля Д, Т и СС, обзоры по бурому углю, рынку Центральной Азии
- Еженедельные котировки на пеллеты в Санкт-Петербурге
- Оценки стоимость ж. -д. транспортировки, ставки аренды типовых и инновационных полувагонов
- Эффективность энергогенерации из различных видов топлива



argusmedia.com

Argus Топливо и энергетика

Еженедельный обзор рынков угля, газа, мазута и электроэнергии в России

27 октября 2021, выпуск XIII, №41

ЦЕНЫ И ИНДЕКСЫ

Цены на уголь Д в России*	руб./тн	
Качество угля и условия поставки	окт.	сент.
Уголь Др, фсв Кузбасс, 5100 ккал/кг (1-90 сут.)	1650-1900	1500-1650
Уголь ДПК, фсв Кузбасс, 5300 ккал/кг (1-90 сут.)	2390-2700	2190-2390
Уголь Др/ДМЩС, фсв Хакасия, 5100 ккал/кг (1-90 сут.)	1430-1600	1430-1600
Уголь ДПК, фсв Хакасия, 5200 ккал/кг (1-90 сут.)	2200-2300	1600-1800

Цены на уголь Т и СС в России*	руб./тн	
Качество угля и условия поставки	окт.	сент.
Уголь СС, фсв Кузбасс, 5700 ккал/кг (1-90 сут.)	6090-6550	3400-3500
Уголь Тр, фсв Кузбасс, 6000 ккал/кг (1-90 сут.)	7000-7750	4250-4600

Стоимость ж.-д. транспортировки угля в России*	руб./сут.	
	1 окт.	± 1 сент.
Ставка аренды полувагона, 69 т	1650-1820	+360,000
Ставка аренды полувагона, 75 т	1923-2175	+475,000
Ставка долгосрочной аренды полувагона	1220-1370	+95,000

В НОМЕРЕ

- Хакасия хочет повышения НДС
- Бурый уголь в Еврейской АО подорожал
- Segezha Group расширяет производство
- Цены на мазут нестабильны
- Электроэнергия на западе подорожала
- Статистика
- Добыча угля в Кемеровской области, сентябрь
- Добыча угля в России по регионам, сентябрь
- Тендеры на поставку угля в России
- Итоги тендеров на поставку угля в России
- Цены на мазут на НПЗ
- Производство и потребление электроэнергии в РФ
- Цены покупки электроэнергии на РСВ
- Экономика генерации из разных видов топлива

Аршановский разрез нарастит добычу

Разрез «Аршановский» (Хакасия) планирует увеличить производство угля марки Д в следующем году по меньшей мере до 6 млн т за счет ввода в эксплуатацию новой техники и развития транспортной инфраструктуры.

В прошлом году предприятие смогло повысить объемы производства, несмотря на начало пандемии Covid-19, на 1,1 млн т, до 4,2 млн т, однако этот рост носил отчасти восстановительный характер после снижения добычи в 2019 г. (см. графики).

Добыча угля на «Аршановском» в январе — сентябре 2021 г. увеличилась на 110 тыс. т по сравнению с таким же периодом прошлого года, до 3,26 млн т, по предварительным данным ЦДУ ТЭК — филиала ФГБУ «РЗА» Минэнерго России. Всего по итогам текущего года компания намерена нарастить производство на 400 тыс. т по сравнению с 2020 г., примерно до 4,6 млн т, по данным участников рынка.

Основной объем своей продукции Аршановский разрез предлагает в виде отсевов низкой калорийностью 4 800–5 100 ккал/кг на внутренний рынок и 5 500–5 800 ккал/кг — на экспорт. Также компания производит сортовой уголь калорийностью не менее 5 800 ккал/кг. Переработка угля ведется на дробильно-сортировочных комплексах. Компания также рассматривает



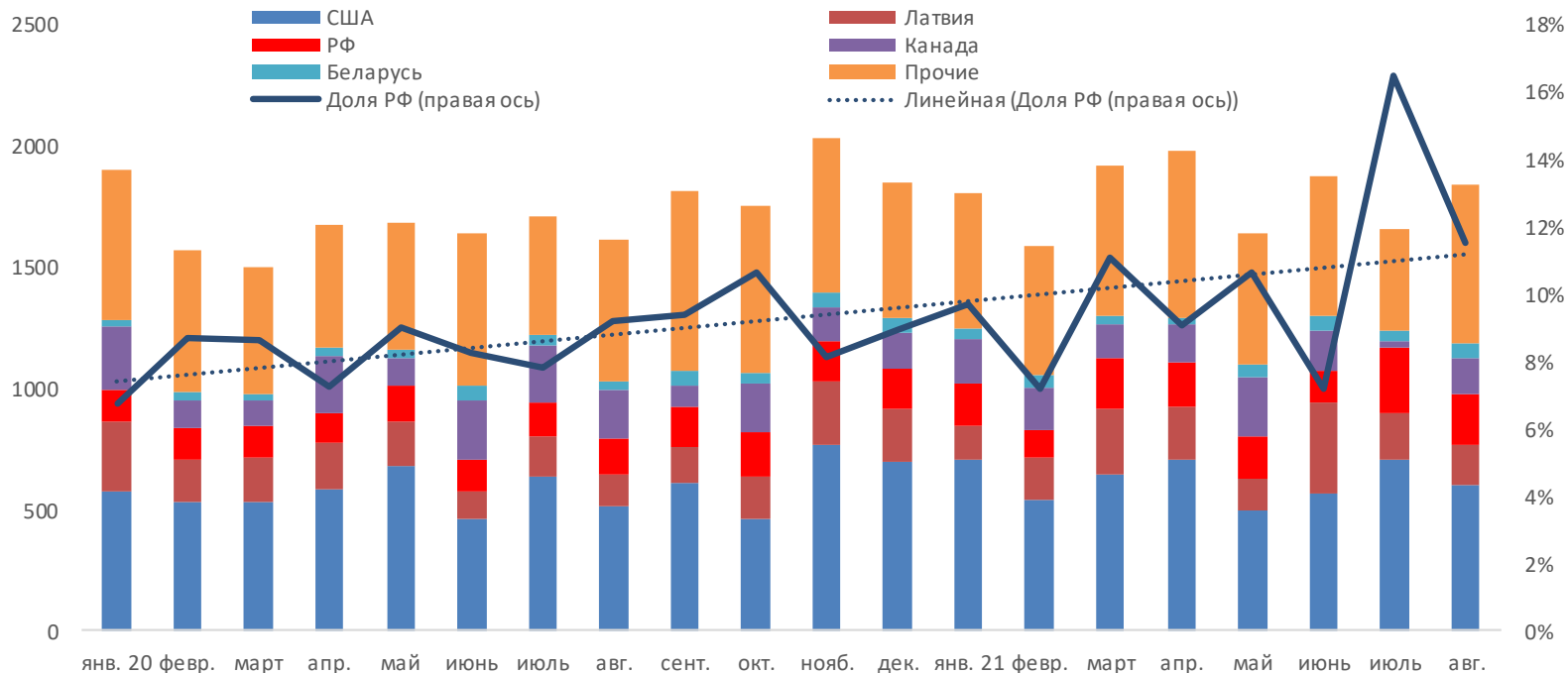
Все права защищены © 2021 Argus Media group
Лицензия зарегистрирована на: Egor Dvinyanin, Argus Media (Moscow)

Доступно в приложении [Argus Publications App](#)



Доля России на мировом рынке растет

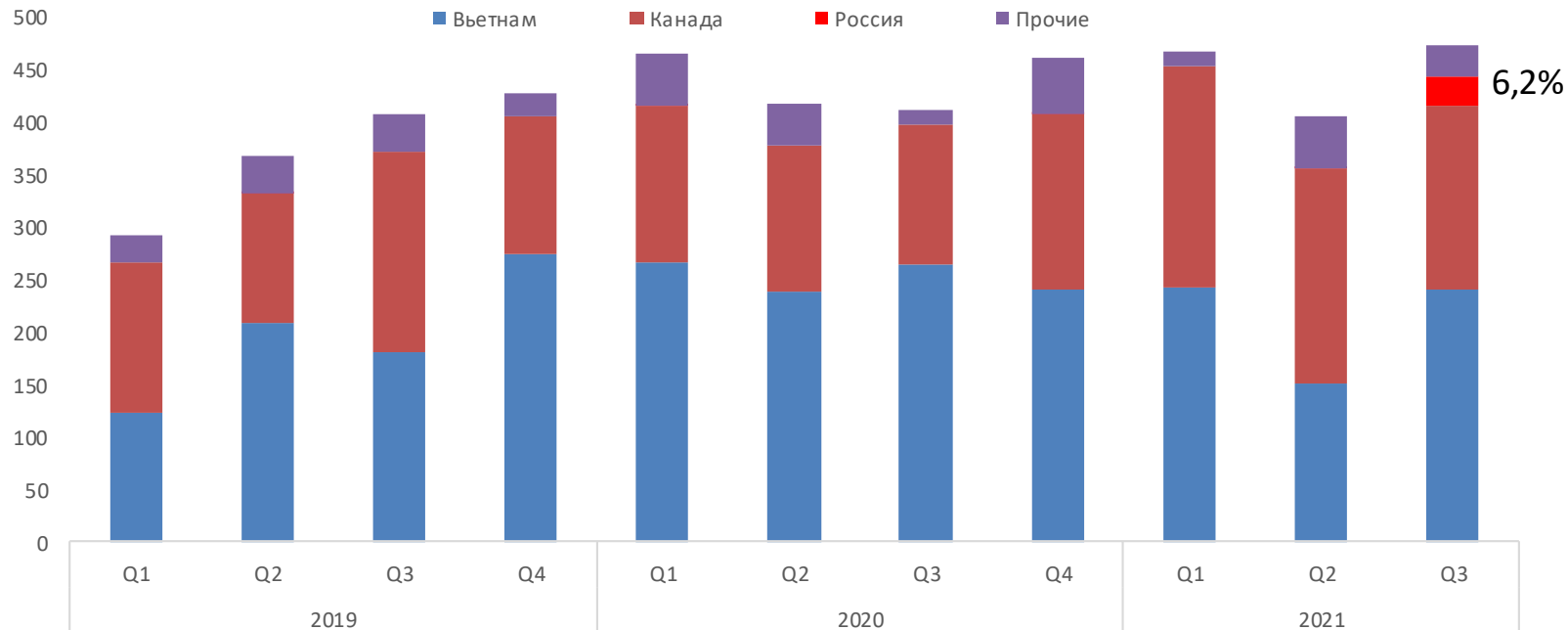
Импорт пеллет в ЕС, тыс. т



— по данным Global trade tracker

Доля России на мировом рынке растет

Импорт пеллет в Японию, тыс. т



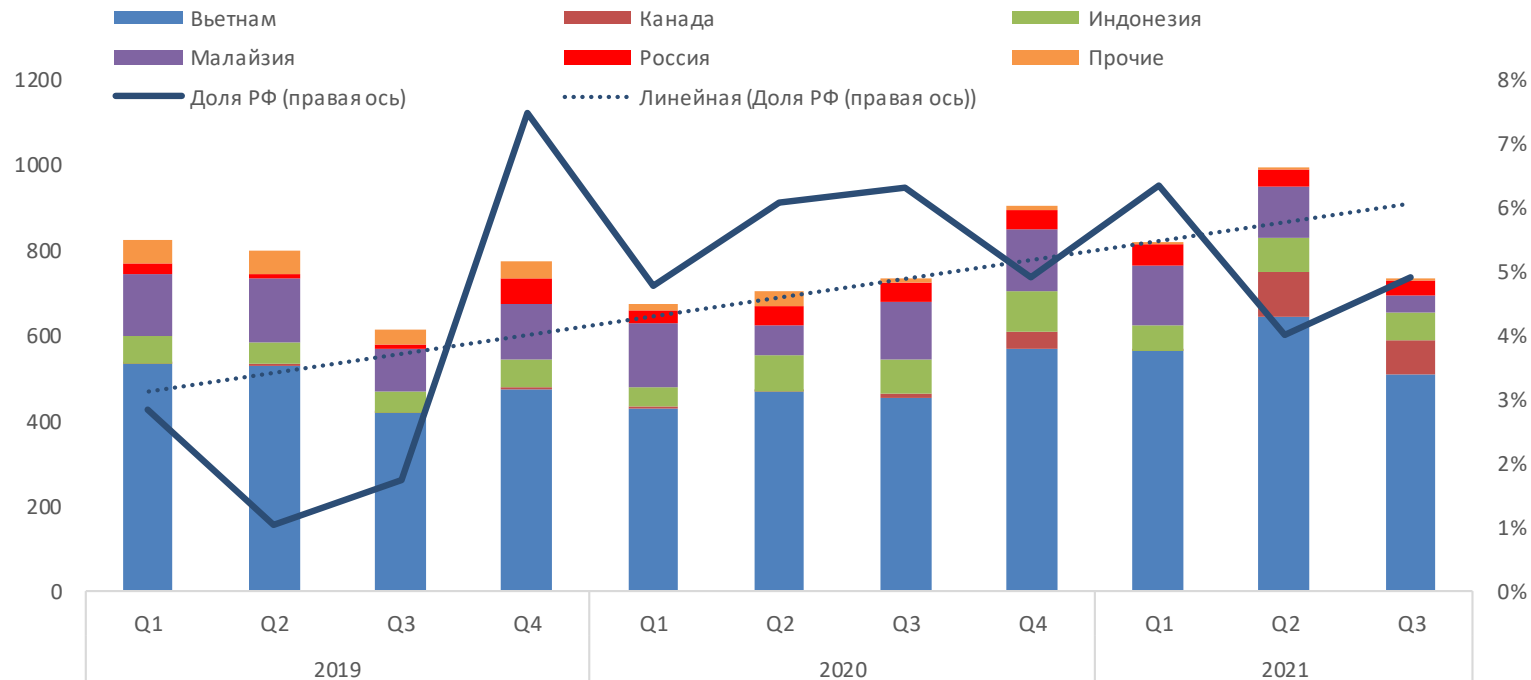
— по данным Global trade tracker

www.argusmedia.com

Copyright © 2021 Argus Media group. All rights reserved.

Доля России на мировом рынке растет

Импорт пеллет в Корею, тыс. т



— по данным Global trade tracker

www.argusmedia.com

Copyright © 2021 Argus Media group. All rights reserved.

Спрос будет расти

- Планы правительств по озеленению энергетического сектора — выгеснение угля

Компания	Станция	Мощность	Доля биомассы	Статус	Потребление*, млн т/год
MGT	Teesside	299 МВт	100%	Ввод в янв. 22	1—1,2
RWE	Amer 9	600 МВт	80%	Завершен	1,7—1,8
RWE	Eemshaven	2 x 777 МВт	30%	<u>Завершен</u>	1,6
Uniper	Maasvlakte	1.1 ГВт	15%	Завершен	0,2—0,25
Engie	Rotterdam	713 МВт	10%	Завершен	0,5—0,55

* — оценка Аргус

www.argusmedia.com

Copyright © 2021 Argus Media Group. All rights reserved.

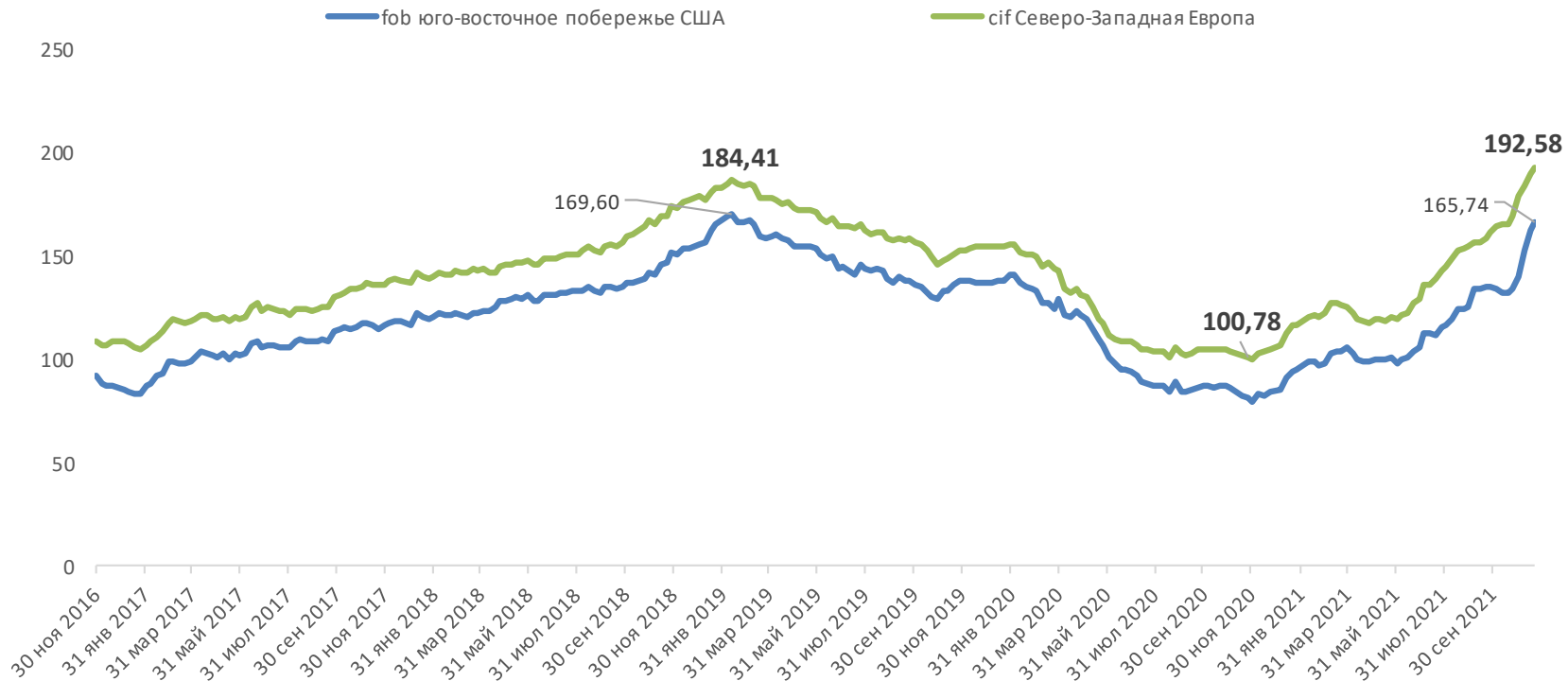
Спрос будет расти

- Загрузка блоков на биомассе в 2022 г. ожидается высокой, по крайней мере форвардные цены об этом свидетельствуют — порядка €180/т в первой половине 2022 г.
- Потребление премиальных пеллет также будет оставаться высоким, по крайней мере пока высоки цены на конкурирующие виды топлива — уголь, газ, мазут.

Wood pellets - forward prices			
	Bid	Ask	±
cif NWE \$/t			
1Q22	212.50	218.50	+0.50
2Q22	202.50	208.50	+0.50
3Q22	195.00	201.00	nc
4Q22	197.00	203.00	nc
2022	201.75	207.75	+0.25
2023	195.00	201.00	nc
2024	195.50	201.50	nc
fob Baltic €/t			
1Q22	145.00	151.00	-1.50
2Q22	143.00	149.00	nc
3Q22	141.50	147.50	nc
4Q22	144.50	150.50	nc
2022	143.50	149.50	-0.50
2023	142.00	148.00	nc

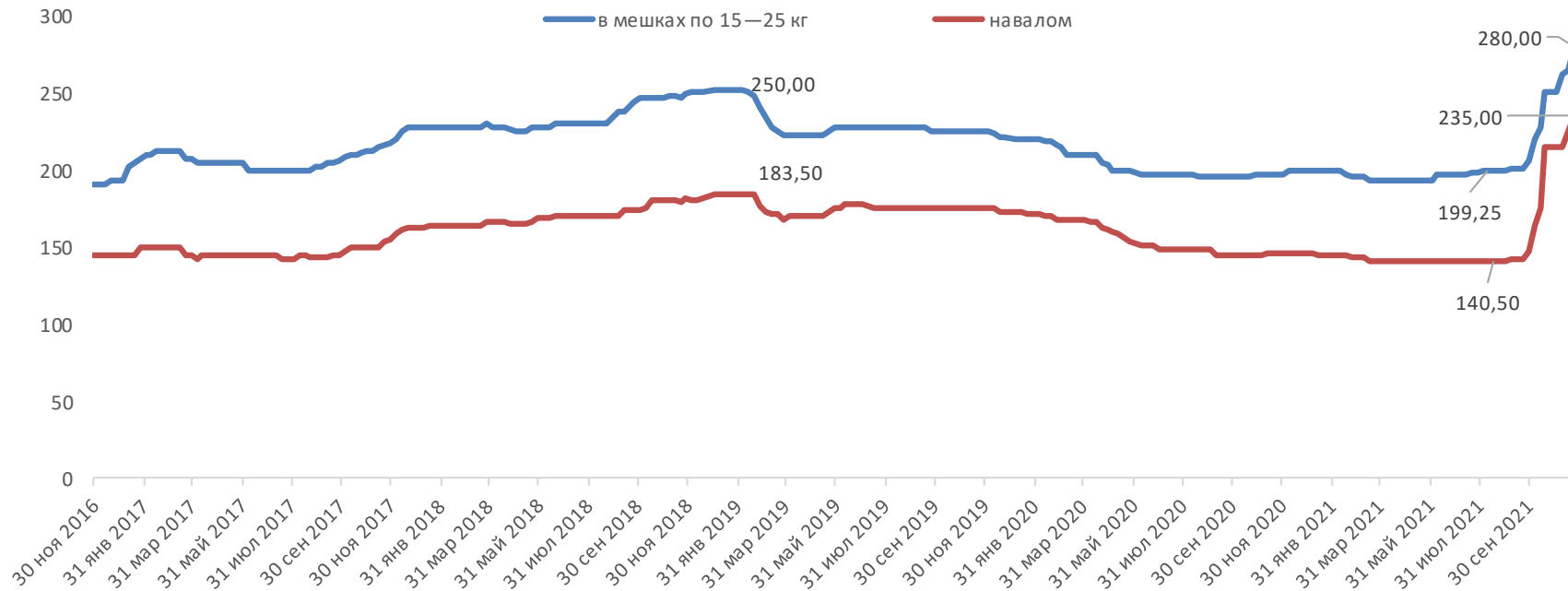
Цены на мировом рынке рекордно высокие

Цена на индустриальные пеллеты в США и Европе, €/т



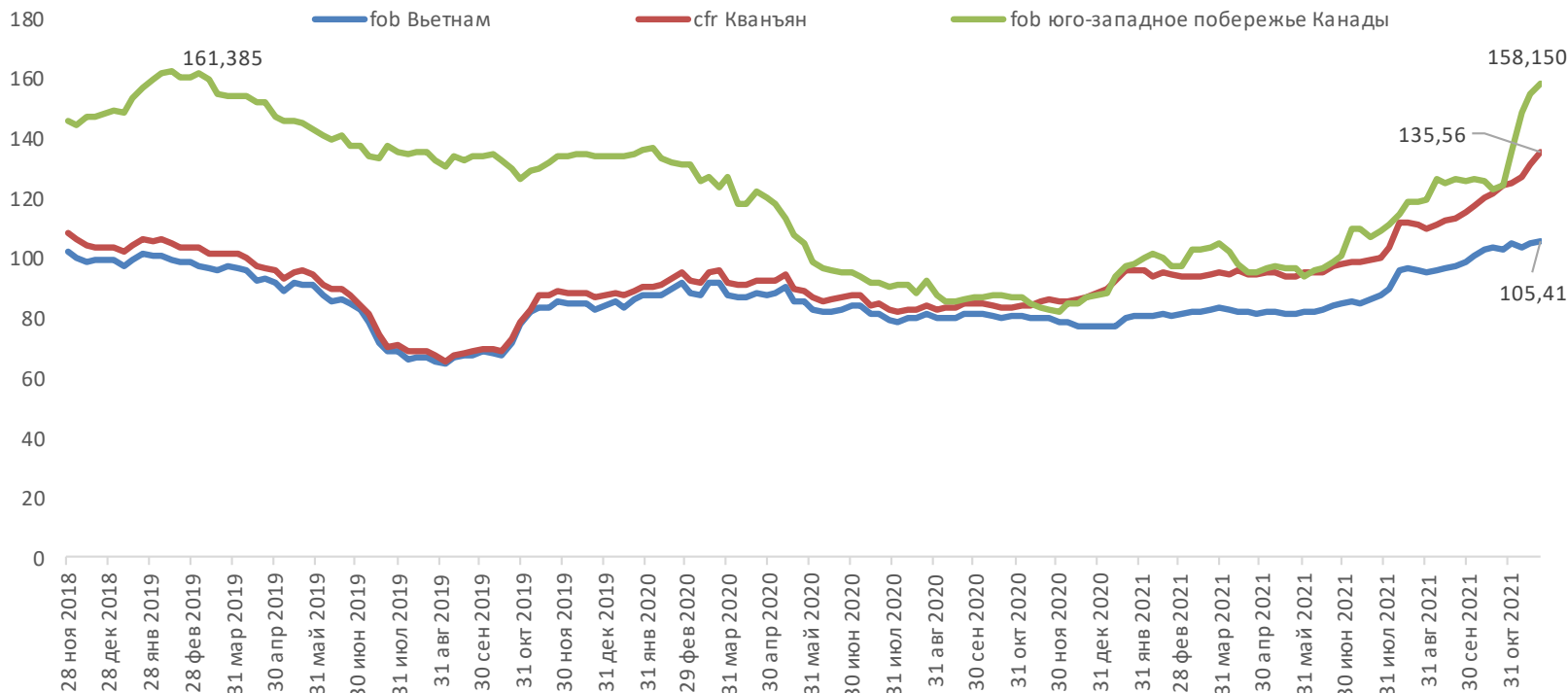
Цены на мировом рынке рекордно высокие

Цена на премиальные пеллеты в Италии (ddp Северная Италия), €/т



Цены на мировом рынке рекордно высокие

Цена на индустриальные пеллеты в АТР, €/т



Цены на мировом рынке рекордно высокие

Причины роста цен в Европе:

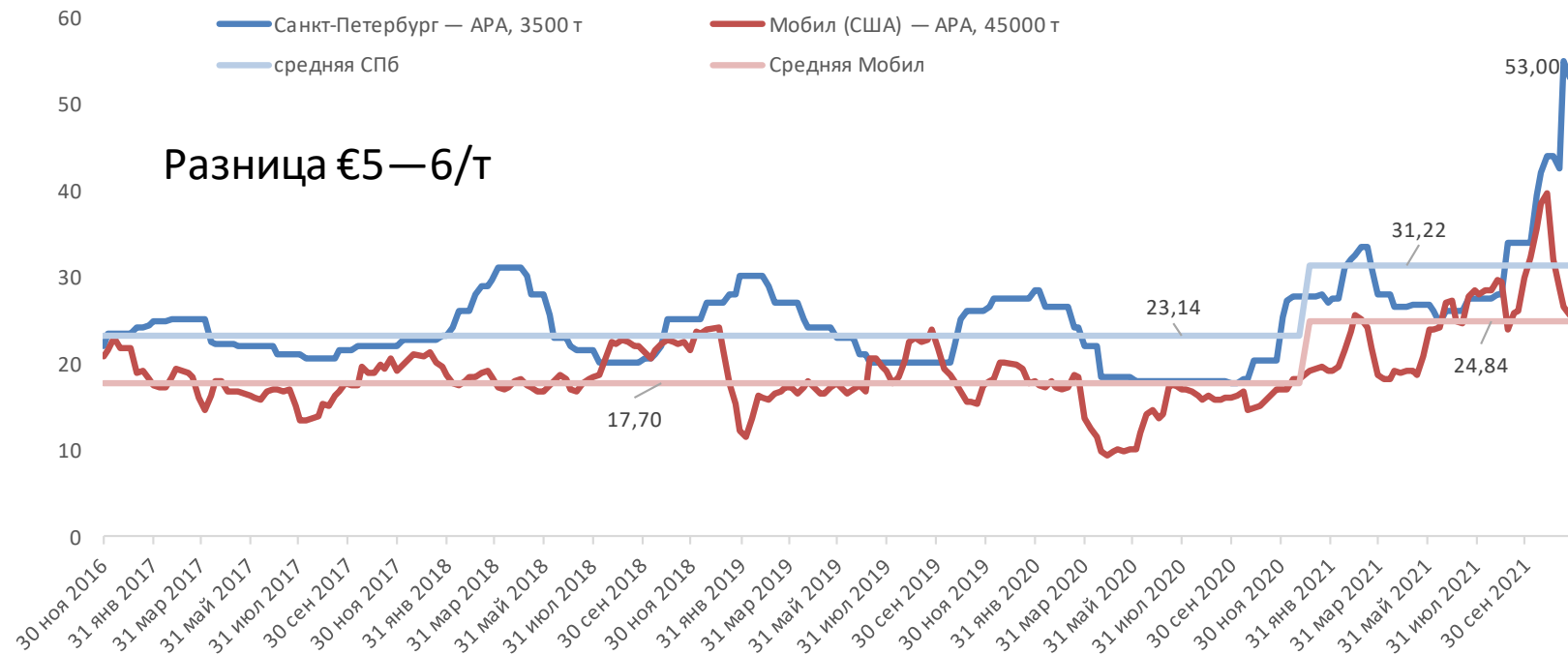
- Резкий прирост частных потребителей премиальных пеллет в этом году, что усилило сезонный прирост потребления и рост цен
- Низкая загрузка ветряной генерации (в III квартале), высокие цены на конкурирующие виды топлива — уголь и газ, высокие цены на электроэнергию и выбросы, что стимулировало рост потребления биомассы. Загрузка блоков на биомассе близка к максимальной, в следующем году прирост в индустриальном секторе можно ожидать прежде всего со стороны новых блоков.
- Нарушения в логистике и резкий рост стоимости доставки
 - Подорожания морского фрахта, особенно на длинные расстояния
 - Подорожание наземной доставки — нехватка водителей грузовиков в Европе (уехали на родину и не смогли вернуться)
- Общая неопределенность на рынке — новые штаммы, новые ограничения. Пока не сильно сказалось на ценообразовании пеллет в Европе.

Причина роста цен в Азии — подорожание фрахта + локдауны во Вьетнаме (неполная загрузка производственных мощностей)



Цены на мировом рынке рекордно высокие

Фрахт по маршруту Мобил — АРА и Санкт-Петербург — АРА, €/т



Оценки стоимости экспортных партий российских индустриальных пеллет

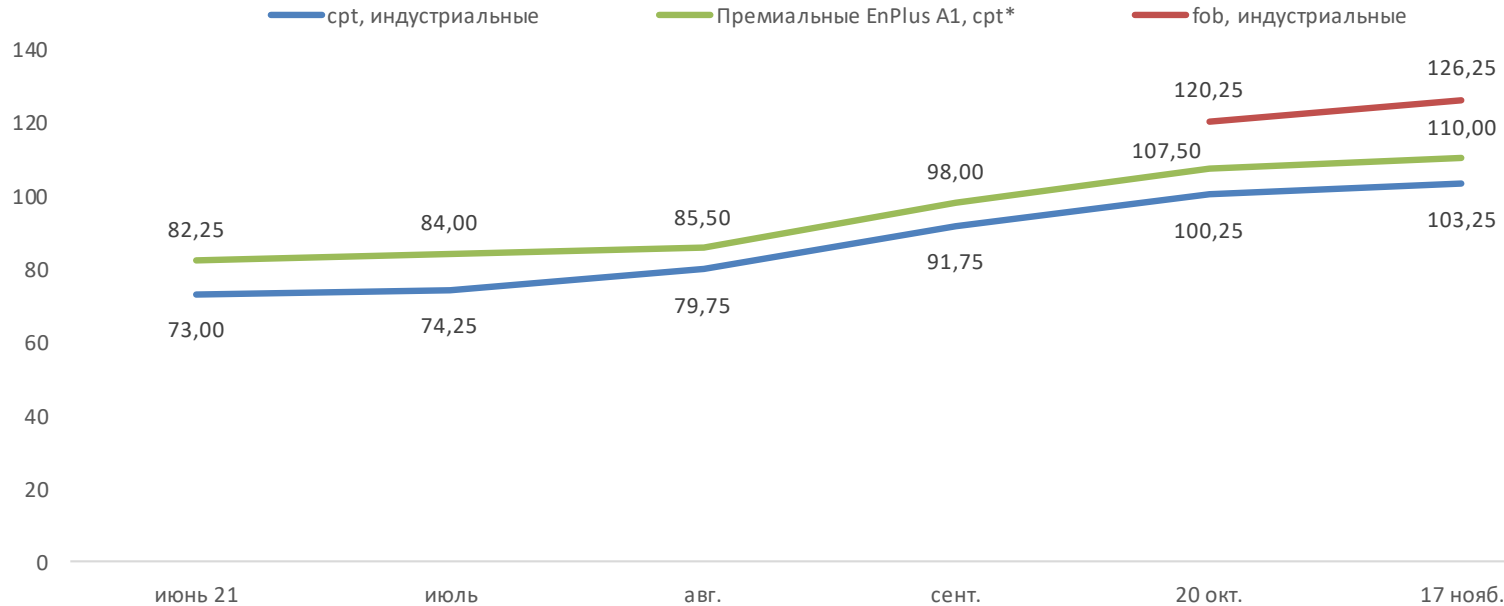
Спецификации товара

Индустриальные пеллеты cpt Санкт-Петербург		
Название	Индустриальные пеллеты cpt Санкт-Петербург	
Базис поставки	cpt Санкт-Петербург, Усть-Луга, Выборг, Высоцк	
Срок поставки	90 суток	
Упаковка	Навалом/в бигбэгах/в контейнерах	
Объем	≥500 т	
	Типичное значение	Отбраковочное значение
Низшая калорийность	17 МДж/кг	≤ 16,5 МДж/кг
Размеры		
Диаметр бруска	6—12 мм	±0,5 п.п.
Длина бруска	3,15—40 мм	±0,5 п.п.
Насыпная плотность	> 600 кг/м ³	±2%
Содержание пыли (частицы длиной ≤ 3,15 мм, сита с круглыми отверстиями)	≤ 5% массы	±20%
Прочность (доля целых частиц)	97—99% массы	±0,5 п.п.
Размерный состав опилок в составе бруска (сита с квадратными отверстиями)		
< 3,15 мм	> 98% массы	±1 п.п.
< 2 мм	> 90% массы	±2 п.п.
< 1 мм	> 50% массы	±5 п.п.
Содержание влаги	≤ 10% массы	±5%
Содержание золы	≤1,5% сухой массы	±10%
Элементный состав		
Сера (S)	≤ 0,2% сухой массы	±20%
Азот (N)	≤ 0,3% сухой массы	±10%
Хлор (Cl)	≤ 0,05% сухой массы	±0,01 п.п.
Мышьяк (As)	≤ 2 мг/кг в сухой массе	±0,064
Кадмий (Cd)	≤ 1 мг/кг в сухой массе	±0,06
Хром (Cr)	≤ 15 мг/кг в сухой массе	±0,032
Медь (Cu)	≤ 20 мг/кг в сухой массе	±0,043
Свинец (Pb)	≤ 20 мг/кг в сухой массе	±0,033
Ртуть (Hg)	≤ 0,1 мг/кг в сухой массе	±0,0046
Цинк (Zn)	≤ 200 мг/кг в сухой массе	±5,43

Индустриальные пеллеты fob Санкт-Петербург		
Название	Индустриальные пеллеты fob Санкт-Петербург	
Базис	fob Санкт-Петербург, Усть-Луга, Выборг, Высоцк	
Поставка	90 суток	
Упаковка	Навалом	
Объем	≥3000 т	
	Типичное значение	Отбраковочное значение
Низшая калорийность	17 МДж/кг	≤ 16,5 МДж/кг
Размеры		
Диаметр бруска	6—12 мм	±0,5 п.п.
Длина бруска	3,15—40 мм	±0,5 п.п.
Насыпная плотность	> 600 кг/м ³	±2%
Содержание пыли (частицы длиной ≤ 3,15 мм, сита с круглыми отверстиями)	≤ 5%	±20%
Прочность (доля целых частиц)	97—99%	±0,5 п.п.
Размерный состав опилок в составе бруска (сита с квадратными отверстиями)		
< 3,15 мм	> 98% массы	±1 п.п.
< 2 мм	> 90% массы	±2 п.п.
< 1 мм	> 50% массы	±5 п.п.
Содержание влаги	≤ 10% массы	±5%
Содержание золы	≤1,5% сухой массы	±10%
Элементный состав		
Сера (S)	≤ 0,2% сухой массы	±20%
Азот (N)	≤ 0,3% сухой массы	±10%
Хлор (Cl)	≤ 0,05% сухой массы	±0,01 п.п.
Мышьяк (As)	≤ 2 мг/кг в сухой массе	±0,064
Кадмий (Cd)	≤ 1 мг/кг в сухой массе	±0,06
Хром (Cr)	≤ 15 мг/кг в сухой массе	±0,032
Медь (Cu)	≤ 20 мг/кг в сухой массе	±0,043
Свинец (Pb)	≤ 20 мг/кг в сухой массе	±0,033
Ртуть (Hg)	≤ 0,1 мг/кг в сухой массе	±0,0046
Цинк (Zn)	≤ 200 мг/кг в сухой массе	±5,43

Оценки стоимости экспортных партий российских индустриальных пеллет

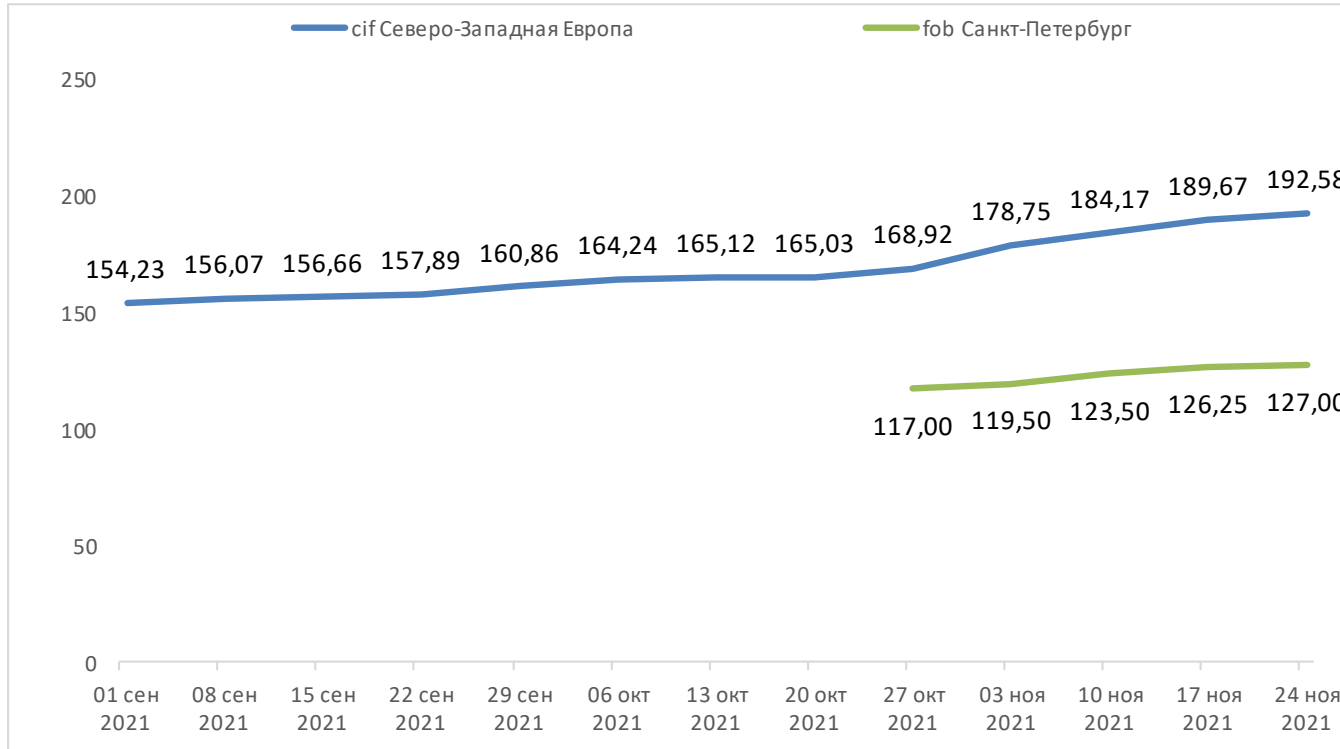
Стоимость индустриальных пеллет в Санкт-Петербурге, €/т



- По данным участников рынка

Оценки стоимости экспортных партий российских индустриальных пеллет

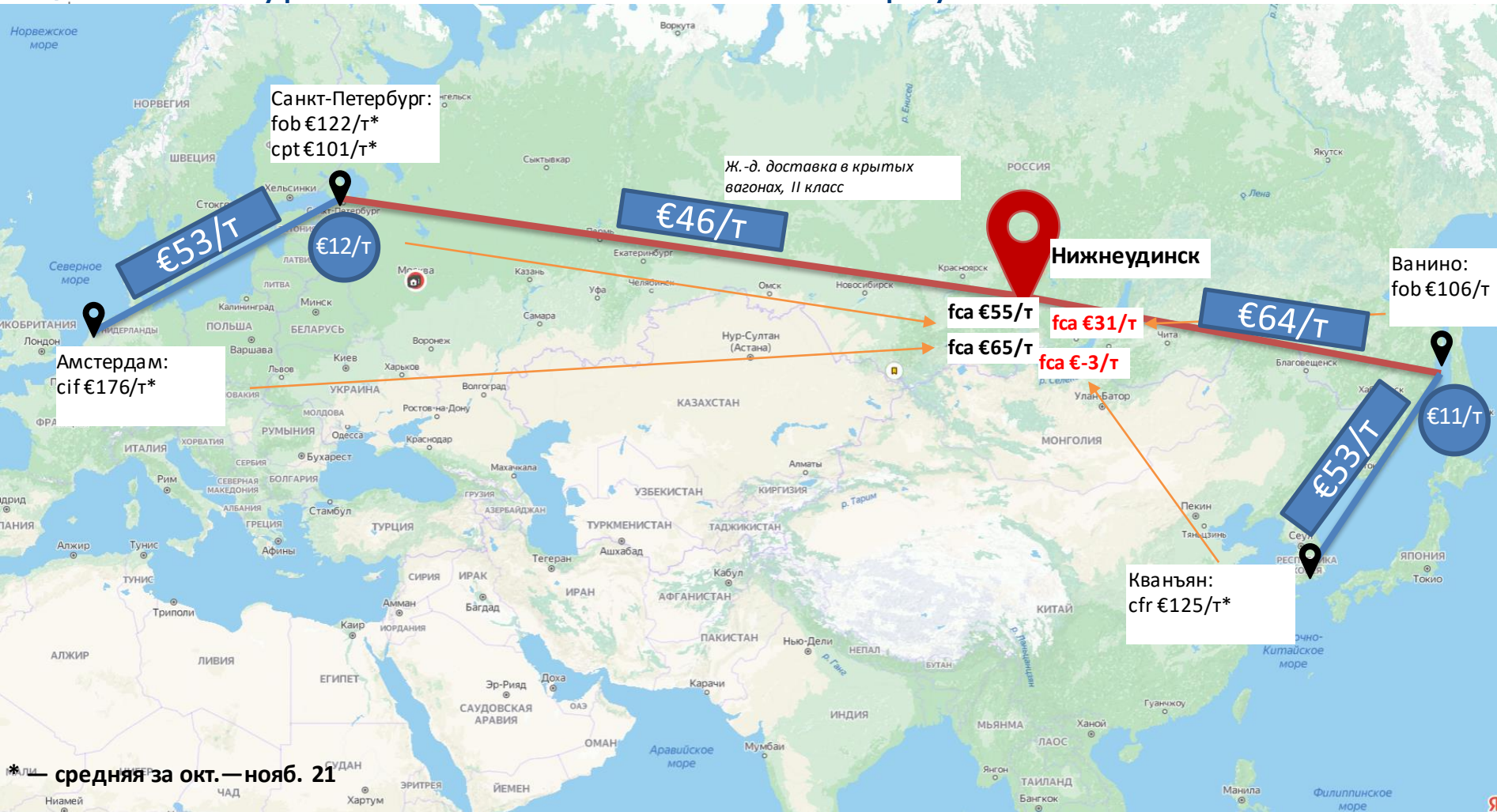
Стоимость пеллет в Европе, €/т



Подорожание сдерживается
ростом ставок фрахта
небольшими судами:
cif СЗЕ — + €24/т с 27 окт.;
fob СПб — + €10/т

Российские пеллеты пока
торгуются с дисконтом:
средняя разница между cif
СЗЕ фрахтом СПб—АРА и
ценой на fob СПб с 27 окт.
Составила €12,5/т

Оценка конкурентоспособности пеллет из Иркутской области



* — средняя за окт. — нояб. 21

Егор Двинянин

Старший аналитик

egor.dvinyanin@argusmedia.com

+7 (926) 172-3561

Москва

www.argusmedia.com



argus