

Обзор текущей ситуации на российском рынке 14.04.2015



События в России

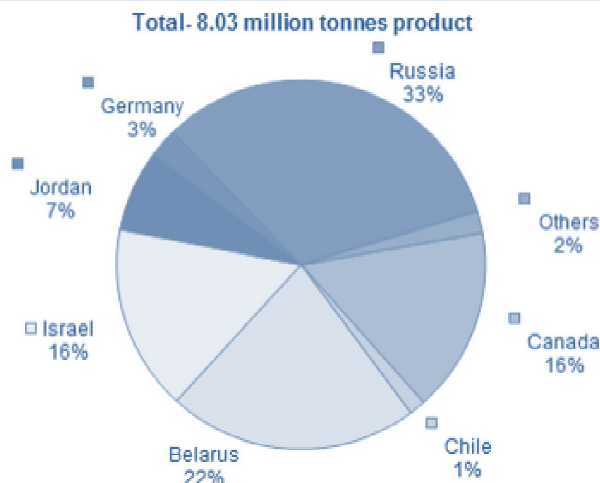
- Уралкалий заключил соглашение на поставку хлористого калия в Китай с апреля по декабрь 2015 года. Китай является крупнейшим потребителем калийных удобрений в мире, поэтому обладает очень высокой переговорной силой. Компания Беларуськалий оказалась более оперативной и первой в этом году заключила контракт с Китаем, договорившись о цене 315 \$/ton, что на 10\$ выше, чем в том году. Таким образом, другие экспортеры вынуждены ориентироваться на эту же цену, несмотря на то, что ориентир по этому году был на уровне 330-335 \$/ton.

Ценовые войны на калийном рынке начались в 2013 году, когда Уралкалий вышел из соглашения с Беларуськалием о совместной торговле. После разрыва Уралкалий объявил о стратегии "объемы превыше цены". От этой позиции российская компания ушла уже в 2014 году, пытаясь постепенно поднять цены на калий, но БКК продолжает продажи по низким ценам.

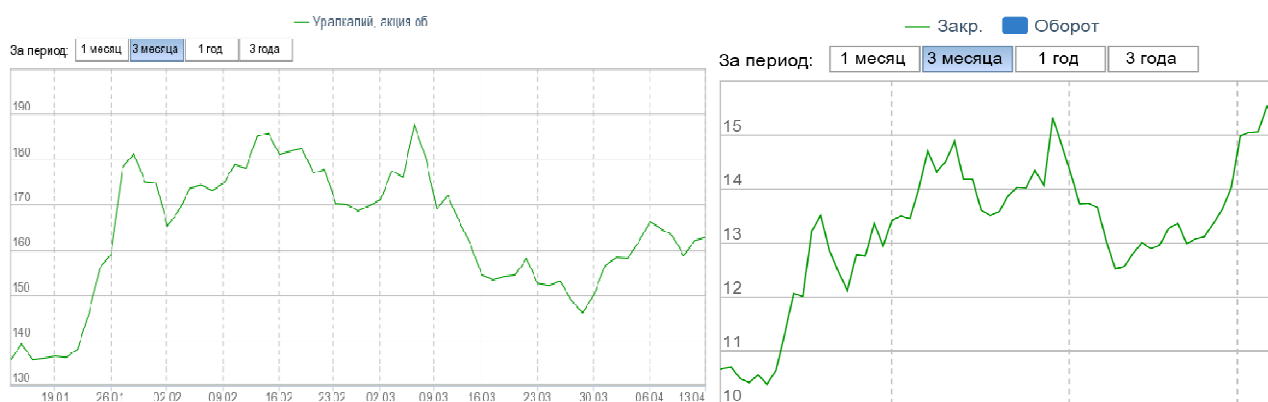
По данным 2014 года Уралкалий лидировал на Китайском рынке (см. диаграмму ниже). Сказать хорошо это или плохо достаточно сложно – цены на калийные удобрения это, конечно, не поддерживает, но зато обеспечивает стабильные объемы. В России практически самая низкая себестоимость производства тонны калия, поэтому Уралкалий может позволить себе занимать значительную долю на растущем Китайском рынке. Несмотря на охлаждение экономики Поднебесной, не стоит забывать, что это самая густонаселенная страна с повышающимися требованиями к уровню жизни и качеству продуктов.

Еще одним перспективным контрактом для Уралкалия может стать контракт с Индией, где цены на продукцию компании традиционно немного выше китайских. Однако согласно прогнозам аналитиков, значительный спрэд маловероятен, поскольку принятый в марте бюджет Индии не предполагает отказа от регулирования цен на азотные удобрения, что снизит спрос и на более дорогой калий.

CHINA: MOP IMPORTS BY SUPPLY SOURCE JANUARY-DECEMBER 2014 (customs data)



Таким образом, новость о поставках Китай и готовящемся контракте на поставки в Индию можно назвать умеренно позитивными. Российский рынок (на левом графике) отреагировал на эти новости довольно вяло – дешевающий доллар негативно отразился почти на всех экспортерах, поэтому «дешевые» долларовые контракты не впечатлили инвесторов. В Лондоне инвесторы (исторически котировки ДР Уралкалия на Лондонской бирже на правом графике) были более оптимистичны, сформировав на позитивных новостях локальный максимум, но позитив не был долговременным, поэтому котировки быстро откатились.



Disclaimer

Приведенная информация не содержит инвестиционных советов, предоставляется исключительно в информационных целях и не является консультацией, офертой, требованием, просьбой или рекомендацией продать, купить или предоставить (напрямую или косвенно) какие-либо бумаги или производные инструменты. Вся информация получена из открытых источников, признанных надежными, однако ООО «Пермская фондовая компания» не несет ответственности за достоверность данных, приведенных в данном отчете. Будет также считаться, что любой инвестор, получивший данную информацию, составил собственное мнение относительно перспектив инвестирования в те или иные инструменты, упомянутые выше, и действовал на основании этого мнения. ООО «Пермская фондовая компания» снимает с себя любую ответственность за прямой или косвенный ущерб, потери или издержки, которые могли возникнуть вследствие использования информации, приведенной в данном отчете.