



Knowledge grows

Status norsk marked

Markedsseminaret:
"Krig, energi og gjødsel"

23. august 2022,
Anders Trømborg



Gassprisene påvirker hele den europeiske gjødselindustrien

Gazprom reduserer leveranser til Europa – store utfordringer med å bygge opp lager før vinteren

Russia's Gazprom says cannot guarantee gas supply to EU buyers

The statement comes as Nord Stream 1, which delivers Russian gas to Germany and beyond, undergoes 10 days of maintenance.



Gassprisen til nye ekstremhøyder: – Markedet har jo egentlig sluttet å fungere

Putin og Russland vil beholde overtaket i det europeiske energimarkedet det neste året – og vil ikke nøle med å bruke det, advarer SEB-analytiker Bjarne Schieldrop.

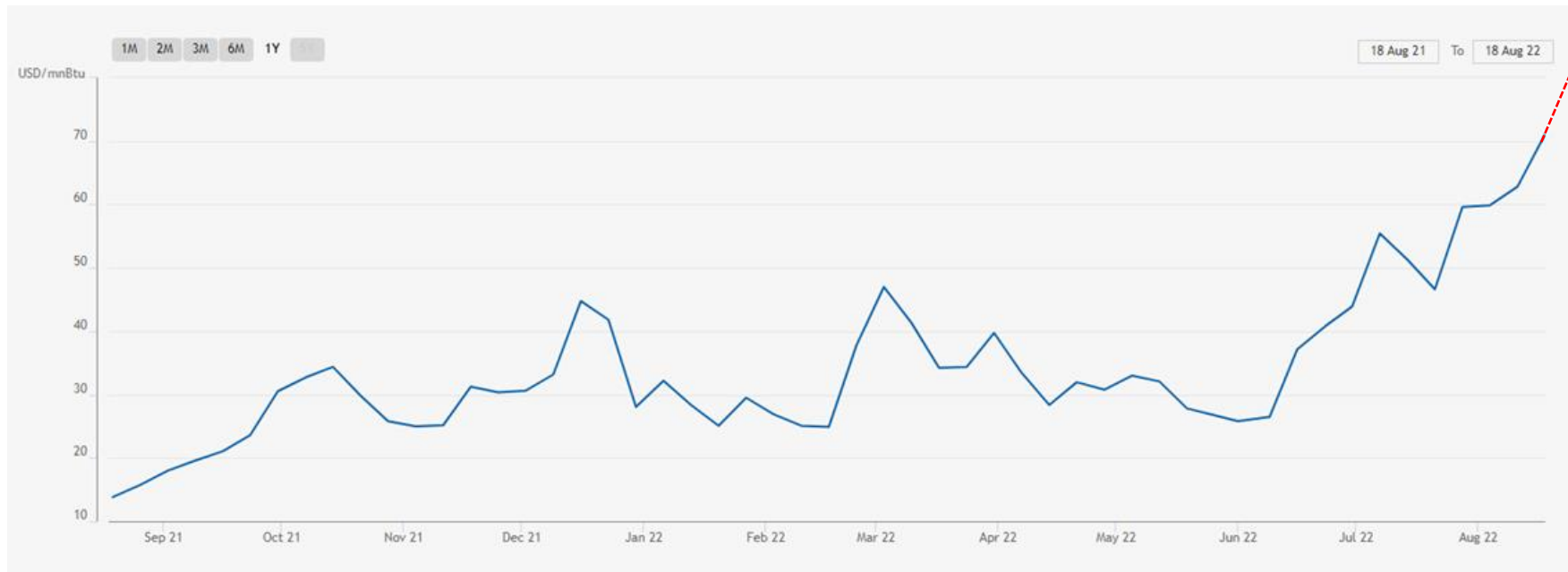
ABONNENT 2 MIN | PUBLISERT: 22.08.22 – 13.29 | OPPDATERT: 2 TIMER SIDEN



«Heit insane,» sier sjefanalytiker Bjarne Schieldrop i SEB om det europeiske gassmarkedet: – Dette blåser hatten av alle konsumenter og industri og alt som er. (Foto: Øyvind Elvsborg)

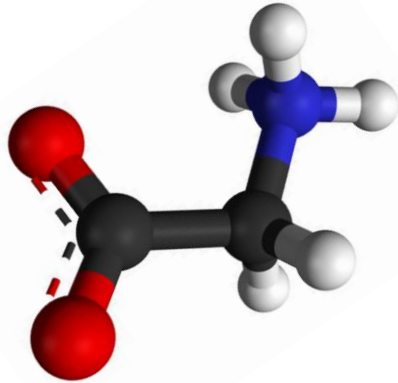
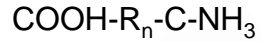
Europeiske gasspriser per 22. august

Tirsdag 23.09:
US\$ 288Mw
eller 84/Mmbtu

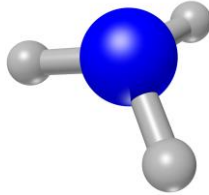


Hvorfor er gassprisen (og tilgangen) så viktig?

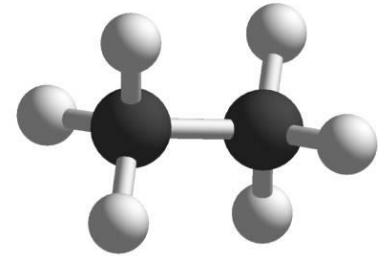
En naturlig sammenheng mellom energi, gjødsel og mat



Mat = Aminosyrer/**Protein**



Ammoniakk = Råstoff til **Gjødsel**
(Urea, Nitrater, Fullgjødsel)



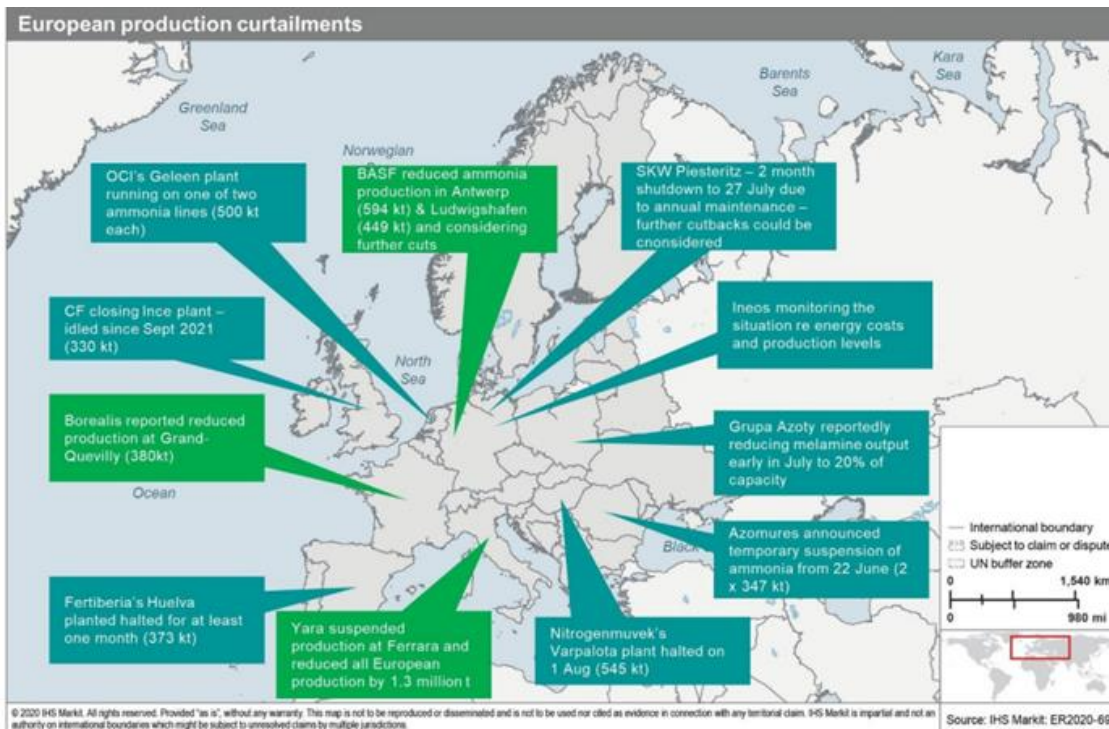
Naturgass = Råvare & energi

Konsekvenser for tilbud & etterspørsel i Europa

- De to viktigste kildene til nitrogen i europeisk landbruk er **urea** og **nitrater**
- Med dagens gasspriser er europeiske produsenter ikke konkurransedyktige på **urea** :
 - Europeiske produsenter reduserer produksjon av ammoniakk og urea
 - Urea må nå importeres utenfra (nord Afrika/USA) og bidrar til å holde prisen på urea oppe
 - Forventning om at markedet for urea i vår del av verden vil strammes til inn mot Q4 (men ikke til nivåene fra i fjor)
 - Balansen globalt på nitrogen er ganske god selv med Kina ute – og nye prosjekter/volum på vei inn i 2022 og 2023
- Europa, og spesielt nordlige deler, bruker i svært stor grad **nitrater** og ikke urea som viktigste kilde til nitrogen
 - Det aller meste blir produsert i Europa (eller i Russland) for Europa – gass er viktigste råvare
 - Med Russland «ute» er tilbudet i utgangspunktet begrenset - med få alternative tilbydere utenfor Europa
 - Høye gasspriser slår derfor ut i høyere kostnader for de som produserer på naturgass
 - Alternativet er å stenge produksjonen – ikke å senke prisene
 - Flere aktører (inkludert Yara), kan basere deler av nitratproduksjonen på **ammoniakk** kjøpt utenfor Europa
 - Nitratbasert gjødsel er nå utsatt for et stort tilbuds- og kostnadspress som legger press på prisene

Konsekvenser for tilbud & etterspørsel i Europa

Høye gasspriser bidrar til at kapasitet stenges ned i Europa; ammoniakk, urea (og nitrater)



- **Ammoniakk** utgangspunkt for all nitrogengjødning
- Fortsatt ingen transport/utskiping av **russisk ammoniakk** fra Svartehavet gjennom Ukraina
- Stadig flere Europeiske produsenter stenger ned produksjon av **ammoniakk** og **urea**
- Kapasitet tilsvarende ca. **3,5-4 mill tonn** ammoniakk per år antas stengt ned i Europa gjennom sommeren
- De som kan, produserer nitrater på ammoniakk kjøpt utenfor Europa

Konsekvenser for tilbud & etterspørsel i Europa

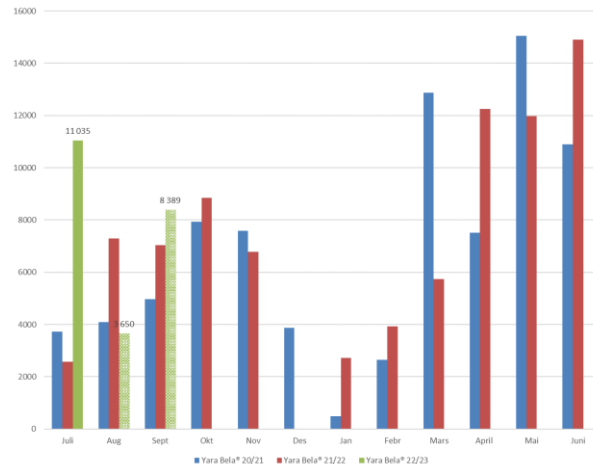
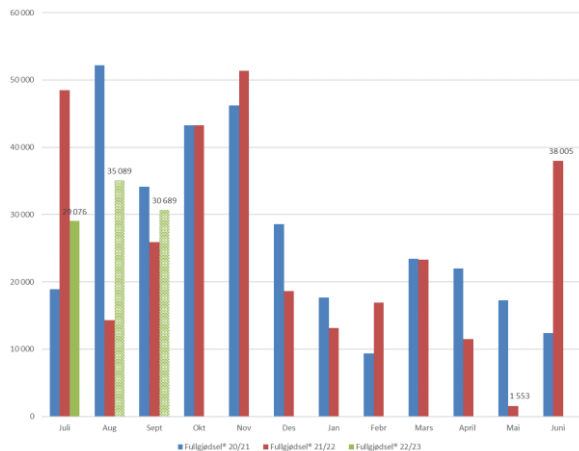
Hvis gassprisene ikke korrigerer ned, vil kapasitet (nitrater) i Europa bli redusert

| Implied impact of reduced nitrate production | | | |
|---|------------|-------------|------------------------------|
| | AN | CAN | Combined (Product Tonnes) |
| 2020 Production (Profercy Estimates) | 9,000,000t | 12,000,000t | 21,000,000t |
| 10% Reduction in prod equivalent to... | 900,000t | 1,200,000t | 2,100,000t |
| Volume required if replaced by urea | 665,217t | 704,348t | 1,369,565t |
| Per month impact | 55,435t | 58,696t | 114,130t |
| 20% Reduction in prod equivalent to... | 1,800,000t | 2,400,000t | 4,200,000t |
| Volume required if replaced by urea | 1,330,435t | 1,408,696t | 2,739,130t |
| Per month impact | 110,870t | 117,391t | 228,261t |

- Europa produserer årlig ca. **21 mill tonn** nitrater i Europa – og for Europa
- Frem til og med 2021 har Russland eksportert ca. **6 mill tonn nitrater** - en stor andel til Europa
- Svært begrenset kapasitet/tilbud av nitrater utenfor Europa gir derfor utfordringer nå
- Ulike strategier:
 - Produksjon av gjødsel basert på **innkjøpt ammoniakk utenfor Europa**
 - **Substitusjon** av nitrater med urea (agronomisk og klimamessig lite gunstig)
 - Noe **import fra USA?**
 - **Vil Europa handle fra Russland?** (eksportkvoter fra Russland begrenset)

2023 sesongen er i gang – mange bønder har allerede handlet

I praksis startet sesongen i Norge allerede i juni når prisene ble justert ned



- Yara forventer et totalmarked på ca. **430-450kt** i 2023 (omtrent på nivå med 2022, 30-40kt under et «normalår»
 - Bedre utnyttelse av husdyrgjødsel og vridning mot høy N produkter (Fullgjødelse og Nitrater)
 - Forbedring i rammebetingelser (og avlingene på Østlandet lover bra)
- Yara forventer at ca. **35-40%** av Fullgjødsla og **25-30%** av nitratene er ute i markedet mot slutten av tredje kvartal

Norsk marked fremover

- Per august ser Yara ingen store utfordringer med å **levere mineralgjødning** til norsk marked
 - Tilbudet av **nitrater** er for tiden svært presset, men norsk marked er nå på vei inn i Fullgjødning sesong
 - Tilgang på frakt (spesielt båter) er en utfordring både for Yara og for våre distributører
- Salget for 2023 sesongen er allerede godt i gang, og reelt sett startet salget allerede i juni:
 - Litt usikkert hvor mye gjødning som skal ut, men jordbruksoppkjøret gir grunnlag for normal gjødsling
 - Sesongen 21/22 viser at det i hovedsak er grasbøndene som har endret adferd/ redusert kjøp av mineralgjødning (og utnyttet husdyrgjødsel bra)
 - Utviklingen fremover gir usikkerhet om hvordan markedet vil påvirkes
- Yara forventer press på kostnader og priser på gjødning i Europa/Norge gjennom hele høsten
 - Etterspørselen i Europa vil påvirkes av hvordan bytteforholdet mellom pris på korn/avling og pris på gjødning utvikler seg
- **Utviklingen i det europeiske gassmarkedet (tilgang og priser) vil i stor grad være styrende for utviklingen fremover**



Knowledge grows



"Krig, energi og gjødsel"