

Международный рынок угля

В 2018 году объем морской торговли энергетическим углем превысил 970 млн тонн – на 50 млн тонн больше, чем годом ранее (самый значительный рост с 2013 года). Рост спроса в Азии компенсировал снижение спроса в Европе. Устойчивый спрос на премиальных азиатских рынках поддержал цену на уголь калорийностью 6 000 ккал / кг (FOB NEWC), что способствовало увеличению разницы цен между высоко- и низкокалорийными углями.

АЗИАТСКО-ТИХООКЕАНСКИЙ РЫНОК

В 2018 году спрос на энергетический уголь в Азиатско-Тихоокеанском регионе вырос на 8% по сравнению с 2017 годом, до 803 млн тонн. Рост был обусловлен рядом факторов.

По итогам года совокупный спрос со стороны Японии, Южной Кореи и Тайваня увеличился на 2% до 293 млн тонн. Наибольшую активность на рынке продемонстрировала Южная Корея, где повышенный спрос был вызван закупками угля для электростанций, введенных в эксплуатацию годом ранее. Несмотря на то что рост совокупного спроса в данном регионе был умеренным, экспорт российского угля в эти страны увеличился на 17% до 43 млн тонн. Причинами этого послужил ряд факторов: в Японии покупатели начали диверсифицировать портфель поставщиков угольной продукции вследствие либерализации энергетического рынка; в Южной Корее новые ограничения на содержание серы в угле активизировали спрос на поставки из России; в Тайване потребление угля увеличилось благодаря отходу от ядерной энергетики.

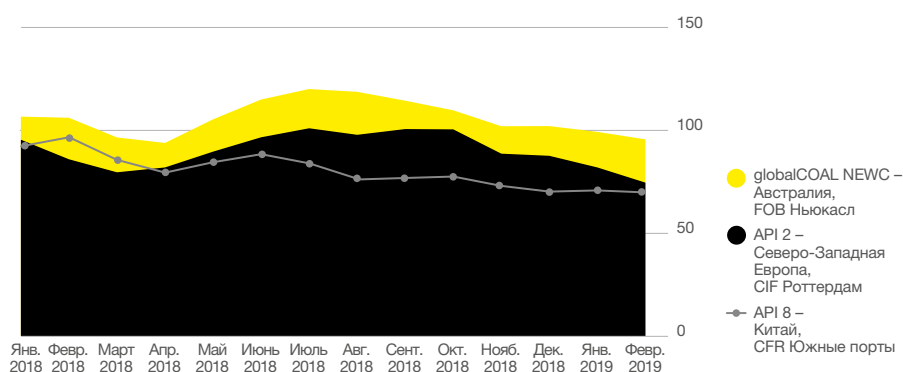
На материковой части Китая спрос в первые месяцы года вырос ввиду более низких температур в сочетании с недостаточными запасами угля на прибрежных электростанциях

и поставками газа, в то время как рост собственной добычи угля сдерживался правительством. Правительственные меры по ограничению импорта, наоборот, подстегнули спрос на зарубежную продукцию энергопроизводителей, которые с трудом удовлетворяли повышенный спрос на электроэнергию ввиду жаркой погоды в начале лета. Во втором полугодии рост добычи и мягкая зима позволили китайским потребителям снизить объемы импорта, что значительно повлияло на цену низкокалорийной продукции. Тем не менее по итогам года поставки угля в Китай по морю и железной дороге увеличились на 11% до 207 млн тонн.

После того как в 2019 году китайское правительство завершит реформу регулирования объемов производства и импорта угля, следующим шагом станет внимание к качеству угля, причем не только отечественного, но и импортного. Нормативно-правовое регулирование продолжит оказывать значимое влияние на поведение участников рынка.

В Индии импорт угля вырос на 10% до 156 млн тонн после двухлетнего спада. В 2018 году спрос на электроэнергию вырос на 4% до 1 243 ТВт · ч на фоне активной электрификации и увеличения объемов промышленного производства на 7%. Повышение добычи угля индийскими производителями на 6% до 596 млн тонн не смогло удовлетворить возросший спрос. Несмотря на увеличение по-

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



Источники: Argus McCloskey Index, globalCoal

ставок железнодорожных вагонов, транспортно-логистические проблемы негативно сказались на поставках местного угля, и запасы на электростанциях находились на критическом уровне в течение значительной части года. Импорт угля стал расти, после того как правительство одобрило пересмотр тарифов для прибрежных электростанций, управляемых Adani и Tata. Еще несколько предприятий с мощностями около 50–55 ГВт испытывают финансовые трудности и могут значительно нарастить производство энергии в случае одобрения аналогичных мер для них.

Пакистан продолжил стабильно наращивать объемы импорта, увеличив их на 32% до 14,1 млн тонн. Основным фактором роста стало наращивание объемов производства на угольной электростанции мощностью 1,3 ГВт, введенной в эксплуатацию годом ранее. Свой вклад в увеличение поставок также внесла цементная промышленность. В 2019 году в стране ожидается запуск еще одной угольной электростанции мощностью 1,3 ГВт.

Спрос на уголь в Юго-Восточной Азии за прошлый год также значительно вырос – на 20% до 96,5 млн тонн. Максимальный рост импорта пришелся на Вьетнам, Филиппины и Малайзию. Во Вьетнаме выработка электроэнергии увеличилась на 10% до 209,3 ТВт · ч, благодаря новым угольным электростанциям. Государственные генерирующие компании ожидают сохранения роста производства в 2019 и 2020 годах. На Филиппинах потребление угля также выросло за счет ввода в эксплуатацию новых энергетических мощностей.

Что касается предложения, Индонезия в 2018 году экспортировала на 8% больше угля, чем годом ранее, – 402 млн тонн. При этом основной рост пришелся на низкокалорийную продукцию (4 200 тыс. ккал / кг GAR, 3 800 ккал / кг NAR). Благодаря отсутствию значительных инфраструктурных проблем и гибким условиям договоров индонезийские производители быстрее реагируют на изменение рыночных условий, в первую очередь под влиянием колебаний китайского спроса.

Австралийский экспорт энергетического угля вырос за год на 4% до 209 млн тонн на фоне повышенного спроса со стороны Китая и стран Юго-Восточной Азии. Немалая часть дополнительных объемов приходилась на низкокачественный товар (5 500 ккал / кг NAR с высокой зольностью), потому что резервные обогатительные мощности ключевых производителей долины Хантер на протяжении года оставались недоступными. В ближайшее время в Австралии не планируется ввод новых крупных мощностей по добыче энергетического угля.

Морские поставки российского энергетического угля в 2018 году выросли на 13% до 67,5 млн тонн, включая 3 млн тонн, переваленные через западные порты. Как упоминалось выше, этот рост во многом обусловлен спросом со стороны Южной Кореи, Японии и Тайваня. Географическая близость российских портов позволяет североазиатским покупателям эффективнее управлять своими запасами. При этом высококалорийный российский уголь с низким содержанием серы и азота соответствует строгим экологическим требованиям к высокопроизводительным электростанциям HELE. В 2019 году ожидается дальнейшее увеличение российского экспорта, но итоговые цифры будут зависеть от способности железнодорожной инфраструктуры и вагонного парка России поддержать этот рост.

Колумбия также активно экспортировала уголь в Азию в течение всего 2018 года. Объем поставок в регион вырос на 37% до 8,4 млн тонн. Основным потребителем колумбийского угля стала Южная Корея (60%), тогда как второе место заняла Япония (13%). Южноамериканский уголь пользовался спросом и в других азиатских странах, включая Китай, Малайзию, Тайвань и Индию.

США экспортировали на Тихоокеанский рынок 27,1 млн тонн угля, на 38% больше, чем в 2017 году. Привлекательные цены на международном рынке заставили американских производителей перенаправить поставки на экспорт.

+8%

СПРОС В АЗИАТСКО-ТИХООКЕАНСКОМ РЕГИОНЕ ПО СРАВНЕНИЮ С 2017 ГОДОМ

+17%

ЭКСПОРТ РОССИЙСКОГО УГЛЯ В ЯПОНИЮ, ЮЖНУЮ КОРЕЮ И ТАЙВАНЬ ПО СРАВНЕНИЮ С 2017 ГОДОМ

+13%

ЭКСПОРТ РОССИЙСКОГО УГЛЯ В АЗИАТСКО-ТИХООКЕАНСКИЙ РЕГИОН ПО СРАВНЕНИЮ С 2017 ГОДОМ

Более 65% североамериканских поставок пришлось на Индию, Японию и Южную Корею. Индийские потребители продемонстрировали спрос на уголь с высоким содержанием серы, поставляемый с Восточного побережья, тогда как Южная Корея заключила контракты с компаниями, находящимися в бассейне реки Паудер. Япония закупала битуминозный уголь с низким содержанием серы из Юты. Поставки в обе страны в основном осуществлялись из западных портов.

АТЛАНТИЧЕСКИЙ РЫНОК

В 2018 году спрос на импортный уголь в странах Атлантического региона снизился на 3% до 168 млн тонн.

В Европе спрос на уголь уменьшился по причине теплой погоды в начале и конце года, национальных ограничений на объемы выбросов, сокращения объемов угольной генерации и значительных объемов выработки энергии возобновляемыми источниками во II квартале. Тем не менее цены на высококалорийный уголь (6 000 ккал / кг NAR) продемонстрировали рост благодаря поддержке индекса NEWC ввиду возможностей перенаправления объемов с рынка на рынок. Спред между высоко- и низкокалорийной (5 000 ккал / кг) продукцией достиг исторического максимума. Во второй половине года малое количество осадков создало проблемы для поставок угля из Северной Европы речным транспортом на электростанции в Германию. В сложившихся обстоятельствах, кроме традиционных поставщиков (Колумбия,

Россия и США), в регионе активизировались компании из Южной Африки (в связи с низким спросом в Индии и Пакистане) и даже из Австралии (5 500 ккал / кг NAR). Таким образом, запасы угля на складах в Амстердаме, Роттердаме и Антверпене достигли максимальных значений, и местным покупателям пришлось отказываться от товара из-за нехватки складских площадей. В результате значительные объемы угля были перенаправлены в южные порты – Испанию, Италию и Турцию.

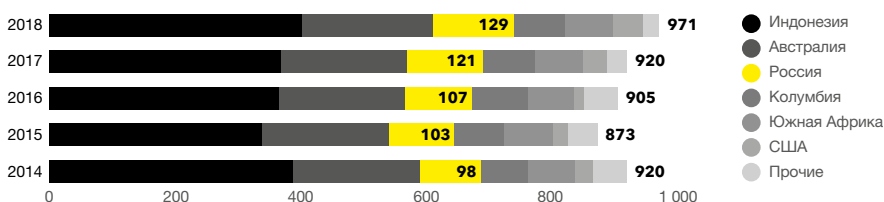
Спрос на Средиземноморском рынке по итогам 2018 года повысился на 9% до 46 млн тонн. Основным драйвером роста стало увеличение производства цемента в Египте.

С точки зрения предложения, экспорт колумбийского угля в Атлантику снизился на 9% до 71,1 млн тонн, частично из-за перебоев с поставками, так как продолжительный сезон дождей ограничил добычу в апреле и июле. Российский экспорт (по морю) на Атлантический рынок остался на уровне 2017 года, составив 61 млн тонн. Это было связано с огра-

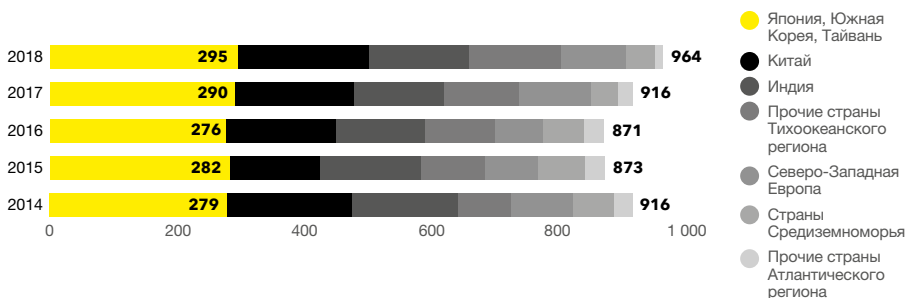
+9%
СПРОС НА СРЕДИЗЕМНОМОРСКОМ РЫНКЕ ПО СРАВНЕНИЮ С 2017 ГОДОМ

ничениями железнодорожной инфраструктуры, ремонтными работами в порту Усть-Луга во втором полугодии и сложностями при поставке угля в Амстердам, Роттердам и Антверпен в конце года. Экспорт угля в Атлантический регион из США вырос на 21% до 20,7 млн тонн, причем в Европу был поставлен всего 1 млн тонн. Значительная часть объемов пришлось на Египет и Марокко.

Поставки энергетического угля на международный рынок (МЛН ТОНН)



Импорт энергетического угля (МЛН ТОНН)



Российский рынок угля

Российская угольная промышленность в 2018 году достигла исторического рекорда по объему добычи угля за счет благоприятной конъюнктуры экспортных рынков и стабильного уровня потребления угля внутри страны. Высококачественный российский уголь все более востребован на ключевых экспортных рынках Европы и Азии.

В 2018 году добыча энергетического угля в России увеличилась на 5% по сравнению с 2017 годом, до 340,5 млн тонн¹. Общий объем продаж российского энергетического угля вырос на 6% по сравнению с годом ранее, до 320 млн тонн, в том числе поставки за рубеж выросли на 8% до 186 млн тонн.

Объем добычи каменного энергетического угля в 2018 году вырос на 5% до 260 млн тонн. Каменный уголь наряду с энергетикой используется в производстве цемента, металлов и во многих других отраслях промышленности. Значительная доля высококачественного каменного угля, добываемого в России, поставляется на международный рынок. Общий объем продаж каменного энергетического угля в 2018 году увеличился на 6% по сравнению с 2017 годом, до 239 млн тонн, в том числе поставки на экспорт выросли на 7% до 176 млн тонн за счет повышенного спроса на российские сорта угля и благоприятной ценовой конъюнктуры.

Добыча бурого угля выросла на 5% к уровню 2017 года, до 80 млн тонн. Бурый уголь преимущественно поставляется на местные электростанции и предприятия коммунального хозяй-

ства. Внутренние поставки бурого угля в 2018 году выросли на 3% до 70 млн тонн. Объем экспорта бурого угля в последние годы имеет устойчивую тенденцию к росту, в 2018 году достиг 10 млн тонн, увеличившись на 17% по сравнению с 2017 годом, в основном за счет поставок добывающих предприятий Сахалина.

При этом сохраняются ограничения со стороны железнодорожной и портовой инфраструктуры. Кроме того, в 2018 году наблюдалась существенная нехватка полувагонов, что привело к росту ставок аренды вагонов и проблемам с выполнением планов отгрузки угля как на экспорт, так и в адрес внутренних потребителей.

Поставки на российский рынок

Поставки энергетического угля российскими производителями на внутренний рынок в 2018 году выросли на 3% и составили 133 млн тонн. При этом энергетическим компаниям было поставлено 86,1 млн тонн угля, в том числе 53,3 млн тонн бурого и 32,8 млн тонн каменного угля. Поставки энергетического угля предприятиям коммунального хозяйства выросли на 12% по сравнению с 2017 годом, до 22,6 млн тонн.

Рост потребления угля обусловлен повышенным спросом на электроэнергию ввиду снижения среднемесячных температур в феврале – марте и ноябре – декабре 2018 года относительно показателей 2017 года.

Российский импорт энергетического угля в 2018 году сохранился на уровне 2017 года и составил 24 млн тонн. Основным поставщиком энергетического угля в Россию остается Казахстан.

Поставки энергетического угля на российский рынок (МЛН ТОНН)



Источники: статистические данные российских государственных органов, оценка СУЭК.

Экспорт

По итогам 2018 года российский экспорт энергетического угля увеличился до 186 млн тонн, рост составил 8% по сравнению с 2017 годом.

Отгрузки как в западном, так и в восточном направлении равномерно выросли на 8% и достигли 103 и 83² млн тонн соответственно.

В Атлантическом регионе значительно увеличился объем морских поставок российского угля в Польшу, а также увеличился объем отгрузок в Великобританию, Ирландию и скандинавские страны. Отгрузки через железнодорожные погранпереходы возросли, при этом отгрузки в направлении морских портов в европейской части России и Прибалтике остались приблизительно на уровне 2017 года.

На восточном направлении увеличились поставки российского угля в Южную Корею, Японию, Тайвань и Китай. Отгрузки в страны Азиатско-Тихоокеанского региона в 2018 году по-прежнему сдерживала программа модернизации Байкало-Амурской и Транссибирской магистралей. Тем не менее отгрузки энергетического угля в направлении портов на востоке страны выросли на 6% до 75 млн тонн. Кроме того, значительно увеличились поставки угля в Китай через железнодорожные погранпереходы – на 30% до 8 млн тонн.

В целом крупнейшими зарубежными рынками для российского энергетического угля в 2018 году были Южная Корея, Китай, Польша, Нидерланды, Япония, Тайвань и Германия.

Поставки российского энергетического угля на международный рынок (МЛН ТОНН)



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

2. Включая уголь PCI.

Российский энергетический рынок

210
ТВт · ч

ПОТРЕБЛЕНИЕ ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ
В СИБИРИ В 2018 ГОДУ

+5,5%

РОСТ КОНКУРЕНТНОЙ ЦЕНЫ
ПРОДАЖИ МОЩНОСТИ В СИБИРИ
ПО СРАВНЕНИЮ С 2017 ГОДОМ

РЫНОК ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ И ТЕПЛОЭНЕРГИИ

По данным Системного оператора Единой энергетической системы России, объем выработки электроэнергии в России в 2018 году вырос на 2% по сравнению с показателями 2017 года и составил 1,071 ТВт · ч. Рост потребления и выработки электроэнергии и теплоэнергии обусловлен температурным фактором: в феврале – марте и ноябре – декабре 2018 года в энергосистеме наблюдалось существенное снижение среднемесячной температуры относительно показателей 2017 года. Основная часть выработки теплоэнергии в Сибири в 2018 году пришлась на угольные станции.

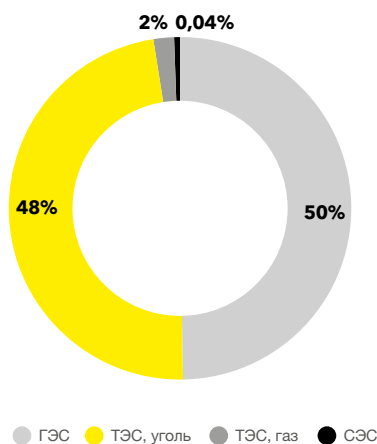
В Объединенной энергосистеме (ОЭС) Сибири уровень потребления электроэнергии вырос относительно прошлого года на 2% до 210 ТВт · ч. Основными драйверами роста стали снижение среднегодовой температуры воздуха

на 1,8 °С и увеличение потребления ОАО «РЖД».

Вследствие обильного весеннего паводка и осадков на протяжении 2018 года запасы воды в водохранилищах Ангаро-Енисейского каскада ГЭС были восстановлены до средних многолетних уровней. Выработка электроэнергии на ГЭС Сибири и Востока значительно превысила уровень 2017 года – на 7%. Рост доли гидроэлектростанций привел к небольшому снижению выработки тепловых электростанций Сибири.

Цена на электроэнергию в конкурентном секторе (рынок на сутки вперед, РСВ) во Второй ценовой зоне (ОЭС Сибири) выросла на 3% по сравнению с прошлым годом за счет того, что возникший энергодефицит внутри ОЭС Сибири был компенсирован перетоком электроэнергии из Первой ценовой зоны (Европейская часть России) по более высокой цене (+1,5%, или 15,4 руб. / МВт · ч).

Доля генерации ОЭС Сибири по типам станций и топлива (%)



Источники: статистические данные российских государственных органов, оценка СУЭК.

РЫНОК МОЩНОСТИ

Объем реализации мощности в Сибири (Вторая ценовая зона) в 2018 году составил 42,7 ГВт, что соответствует аналогичному показателю 2017 года.

Конкурентная цена продажи мощности по Второй ценовой зоне в 2018 году составила 200 279 руб/МВт / мес., что на 5,5% выше аналогичного показателя предыдущего года. Рост цены обусловлен:

1. Увеличением спроса на мощность в 2018 году по сравнению с 2017 годом при проведении конкурентного отбора мощности (КОМ), что привело к изменению коридора цен.
2. Учетом индекса потребительских цен за дополнительный год при индексации цены, определенной по результатам КОМ.

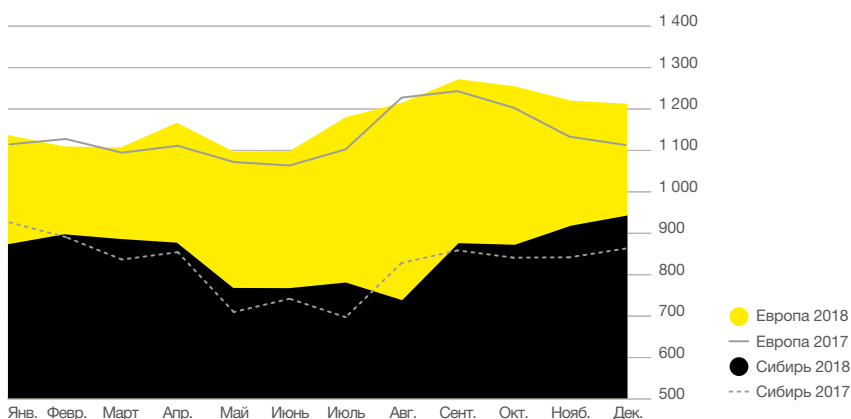
Следует отметить, что в 2018 году участники рынка активно участвовали в разработке концепции отбора проектов по модернизации генерирующих объектов тепловых электростанций на период до 2031 года. Результатом деятельности стало принятие ряда подзаконных актов, в том числе регламента проведения отбора, который вступил в силу одновременно с датой утверждения соответствующего постановления Правительства Российской Федерации в феврале 2019 года.

Структура установленной мощности по типам станций ОЭС Сибири

Электростанции	Установленная мощность, МВт	
	2017	2018
ТЭС	26 569,59	26 520,49
ГЭС	25 286,4	25 291,40
АЭС	0	0
ВИЭ	55,2	55,2
Всего	51 911,19	51 867,09

Источники: статистические данные российских государственных органов, оценка СУЭК.

Индекс равновесных цен на покупку электроэнергии Второй ценовой зоны ОРЭМ 2018/2017 (руб. / МВт • ч)



Источники: статистические данные российских государственных органов, оценка СУЭК.