



Knowledge grows

Gödselmarknad – En inomhussport

Uddevalla 2014-01-09

Mogens Erlingson

Växtnäringspris

Lantbrukarpris, kronor per kg

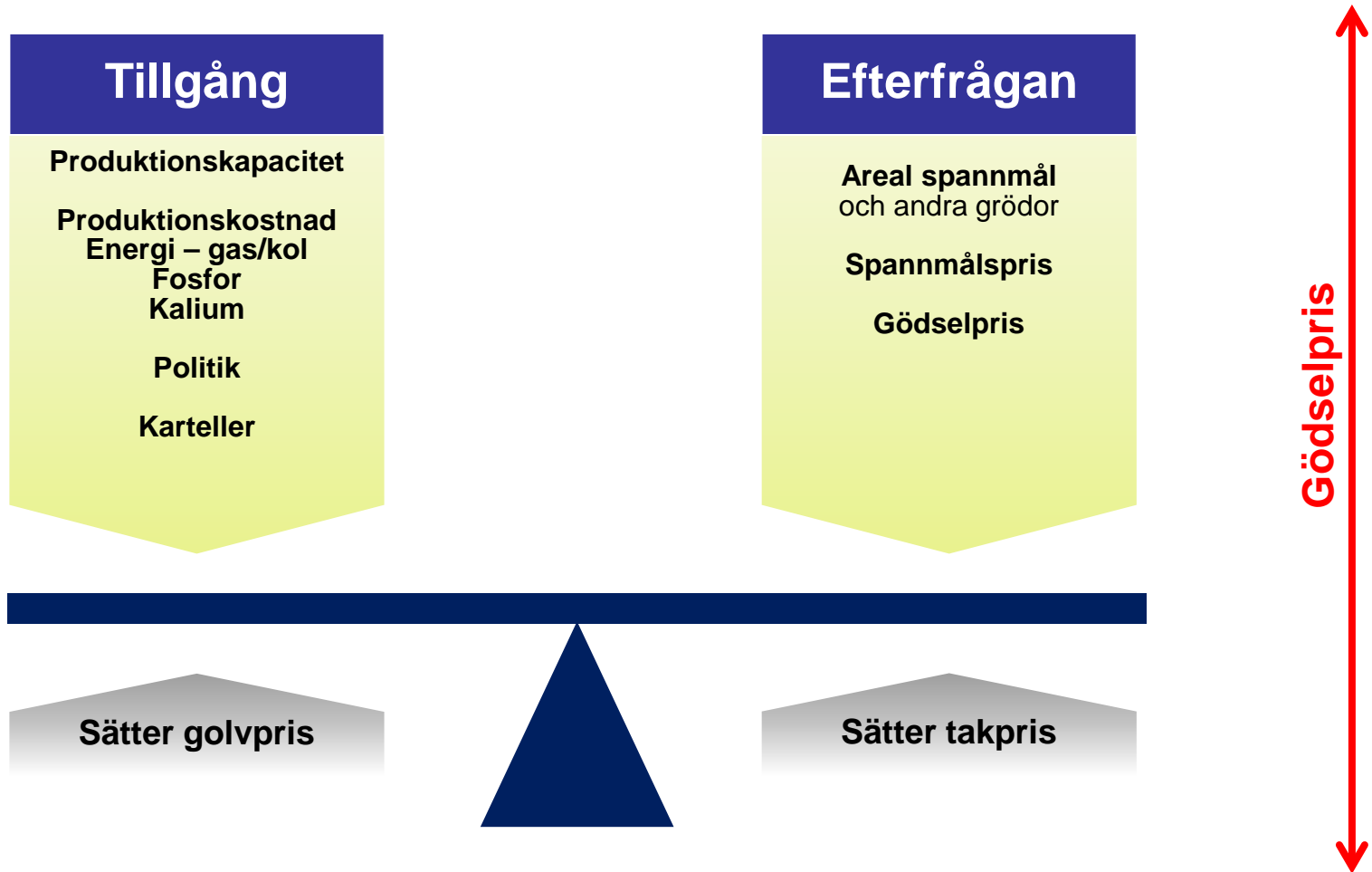
	Högsta 2008	Juli 2010	Juli 2011	Juli 2012	Juli 2013	Jan 2014
N**	18*	8	11:00	10:35	9:25 Okt 8:70	10:00
P	42	18	22:50	22:50	22:50	22:50
K	19	8	10	10	10	10

*) inkl. kväveskatt 1:80 Kr/kg N

***) NS pris inkl svavel

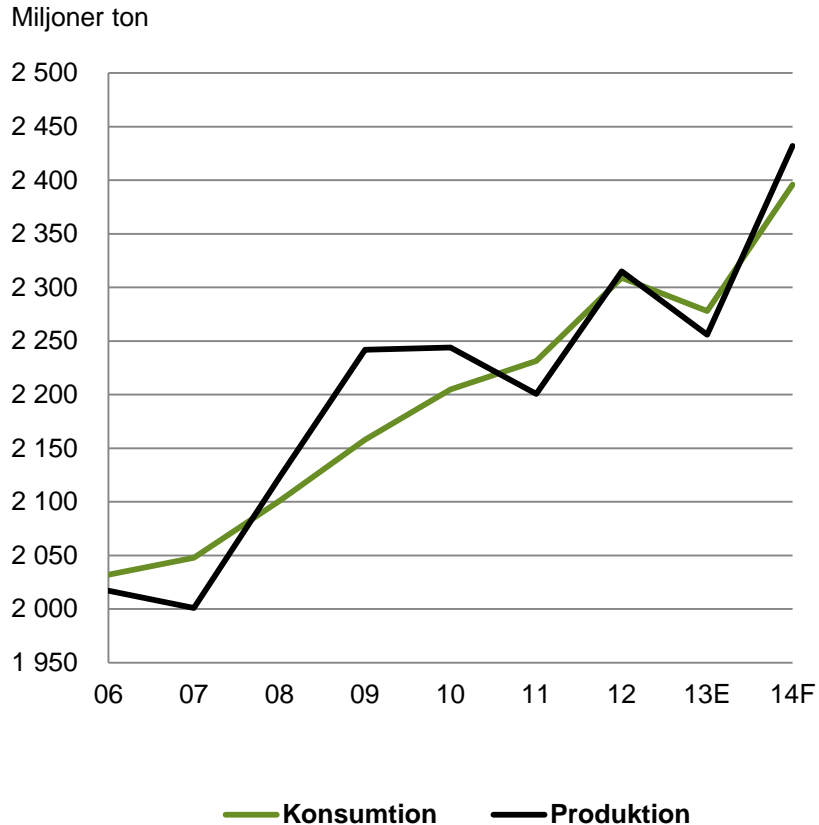


Vad styr gödselpriset?

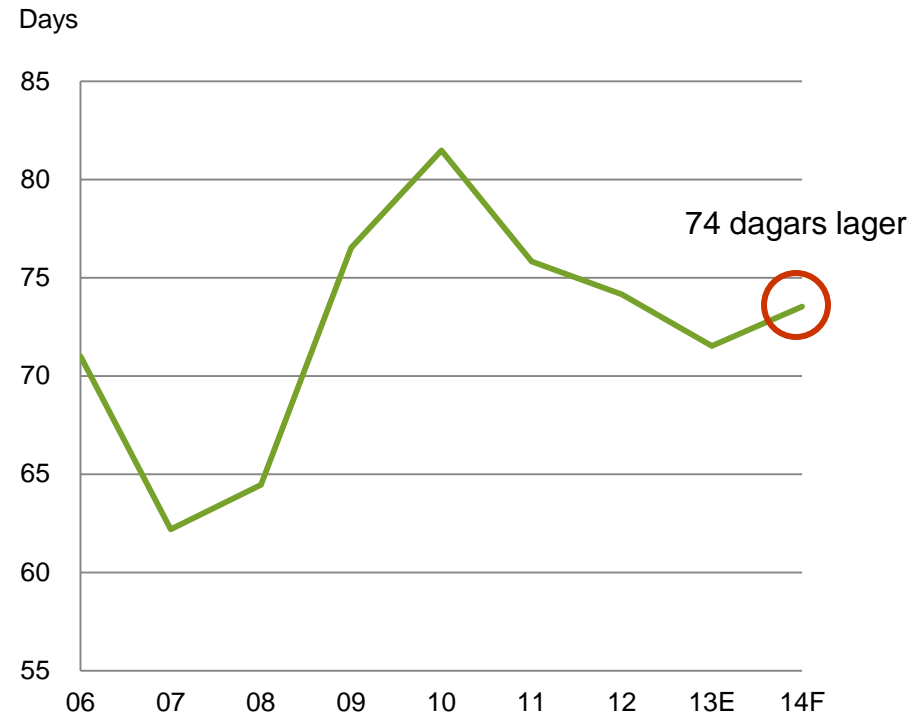


Global konsumtion och produktion av spannmål

Spannmål konsumtion och produktion



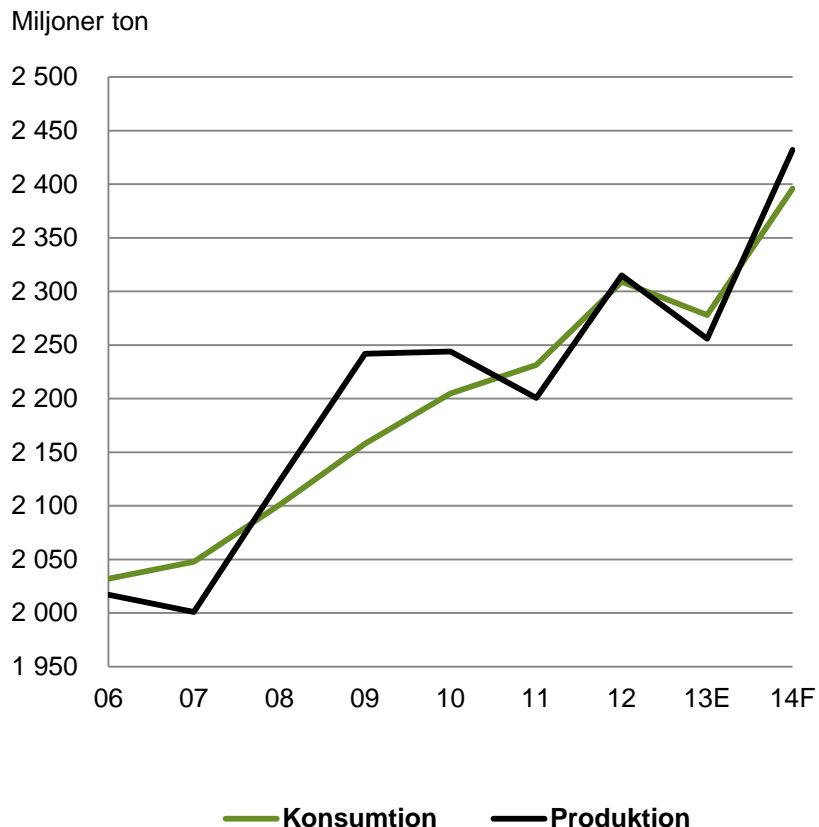
Dagars konsumtion i lager



Source: USDA, November 2013

Goda spannmålspriser krävs för att möta efterfrågan pga av ökad konsumtion

Spannmål konsumtion och produktion



Konsumtionen ökar med 2 % per år

Kraftig produktionsökning krävs för att möta efterfrågan.

Ny rekordskörd, annars sjunker lagren.

Bra spannmålspriser krävs för att detta skall ske.

Kommer att vara stor efterfrågan på gödsel.

Source: USDA, November 2013

Spannmålspriser – Chicago.

Kontrakt december 2014, 2013-01-08.



Negativa kurvor

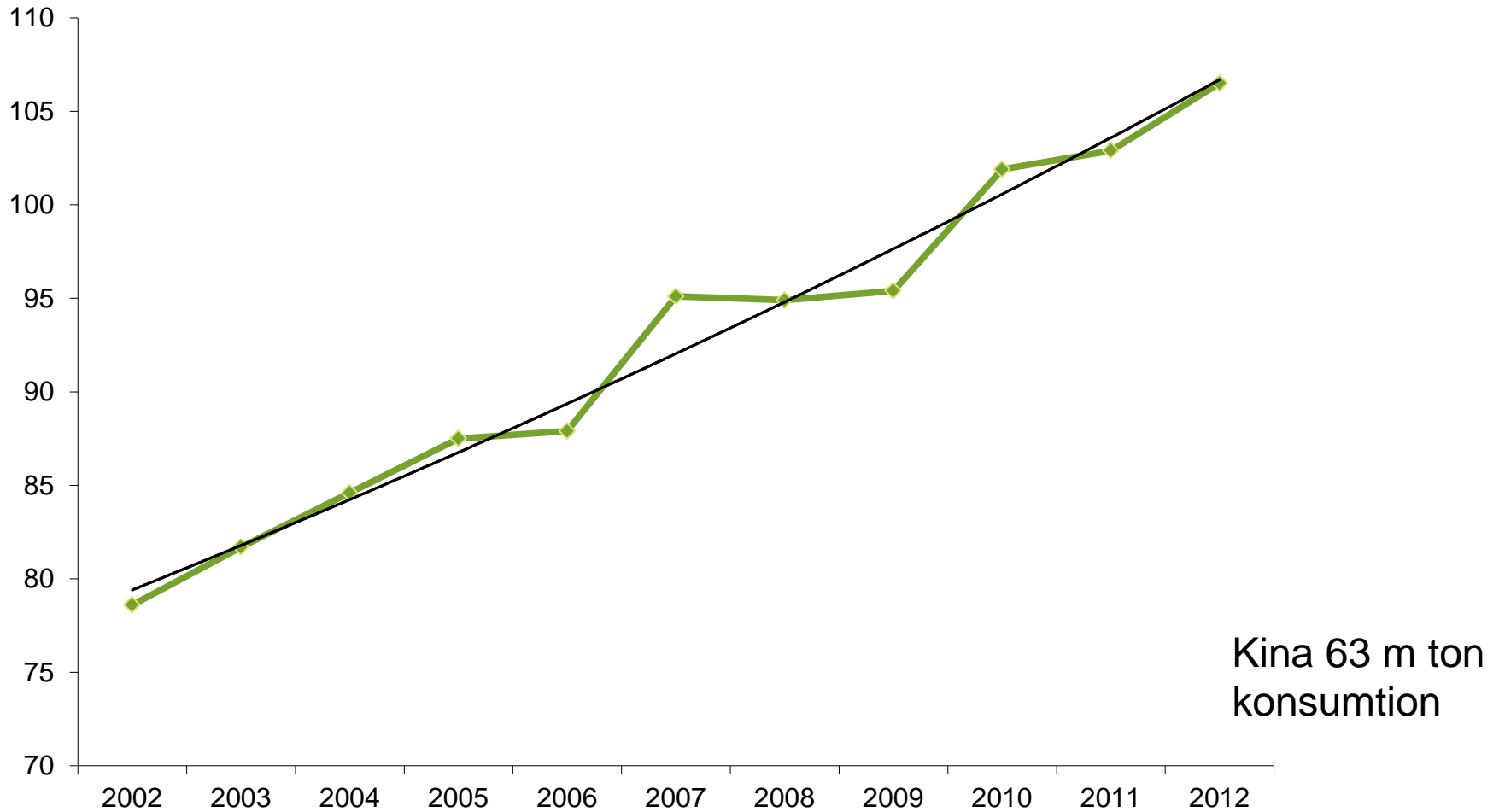
Nästa USDA rapport
fredag 10/1

Extrem kyla i USA.
Utvintring?



Urea - konsumtionen ökar med 3.0 % per år

Exklusive Kina

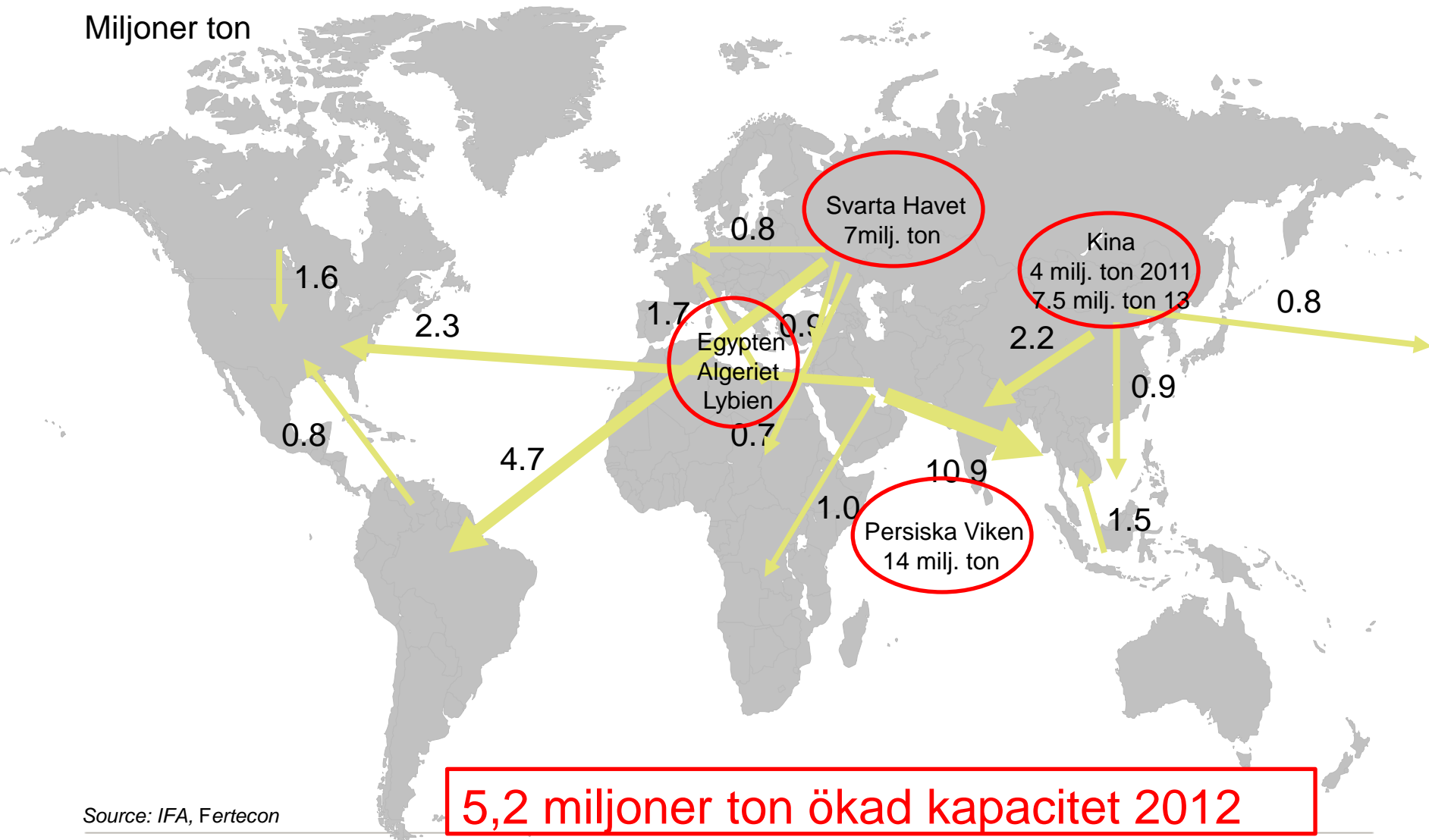


Source: IFA



Handel med urea 2011

Miljoner ton



Source: IFA, Fertecon

5,2 miljoner ton ökad kapacitet 2012



Controlling & Business Facilitation – Date: 2013-07-10

Och ytterligare 5 miljoner ton 2013

Ny urea kapacitet exkl. Kina

I linje med historisk konsumtions ökning

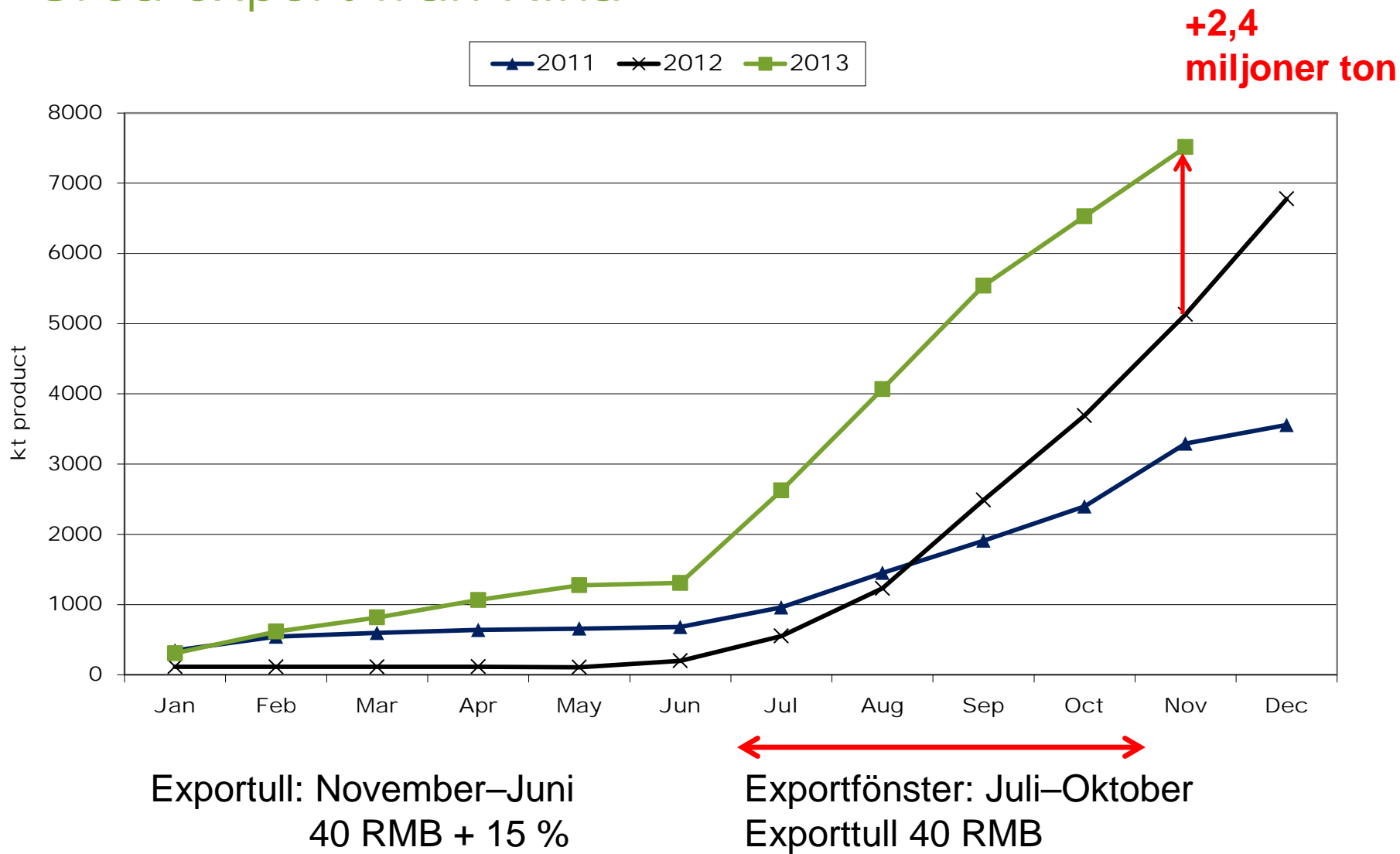
Year	Driving regions	Urea capacity growth relative to nitrogen capacity
	Excluding China	Excluding China
2013	Qatar 19% Algeria 17%	1.4% (2.5%)
2014	Iran 23% India 21%	1.8% (1.8%)
2015	Algeria 25% Iran 13%	3.5% (2.2%)
2016	USA 32% Indonesia 14%	3.2%
2017	USA 31% Iraq 30%	1.5%
Gross annual addition 2013-2017		~2.3%
Assumed annual closures		~0.5%
Net annual addition 2011-2015		~1.8%
Trend consumption growth from 2002		2.1%

För höga tal

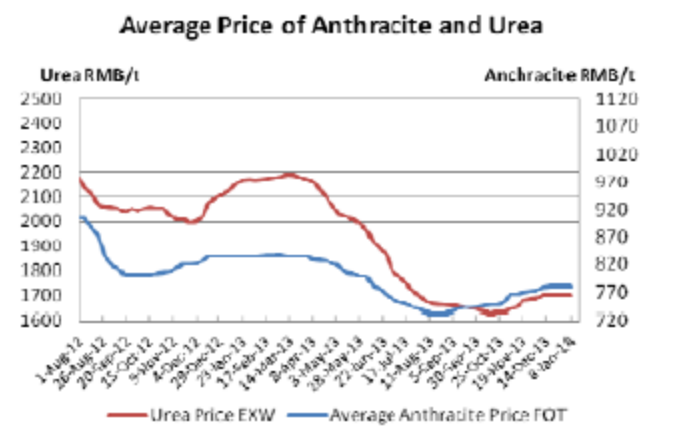
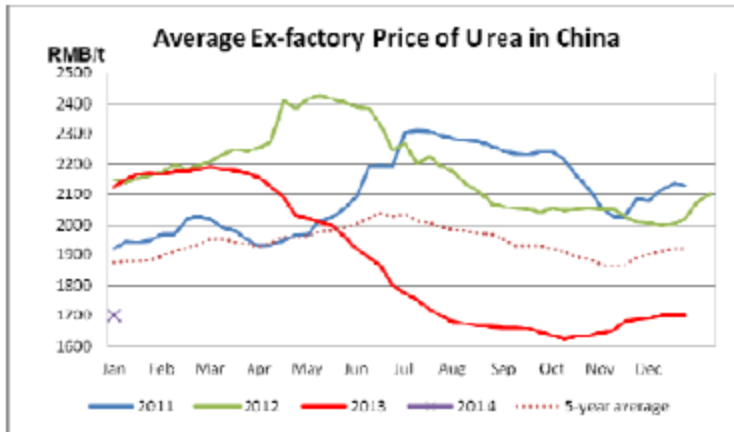
Source: Fertecon urea update August 2013 (February update in brackets). Consumption data source is IFA.



Urea export från Kina

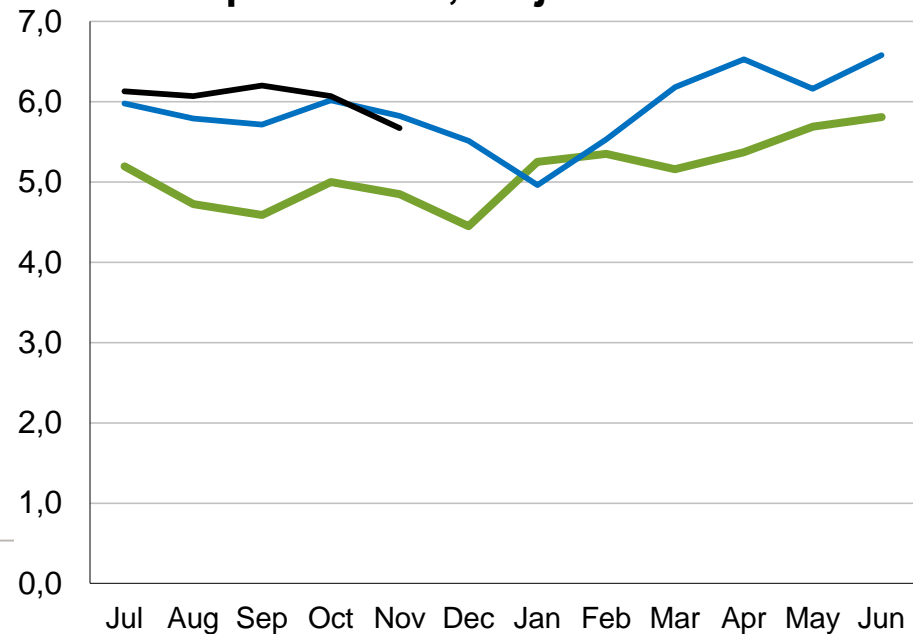


Lägre urea priser och lägre kostnader i Kina

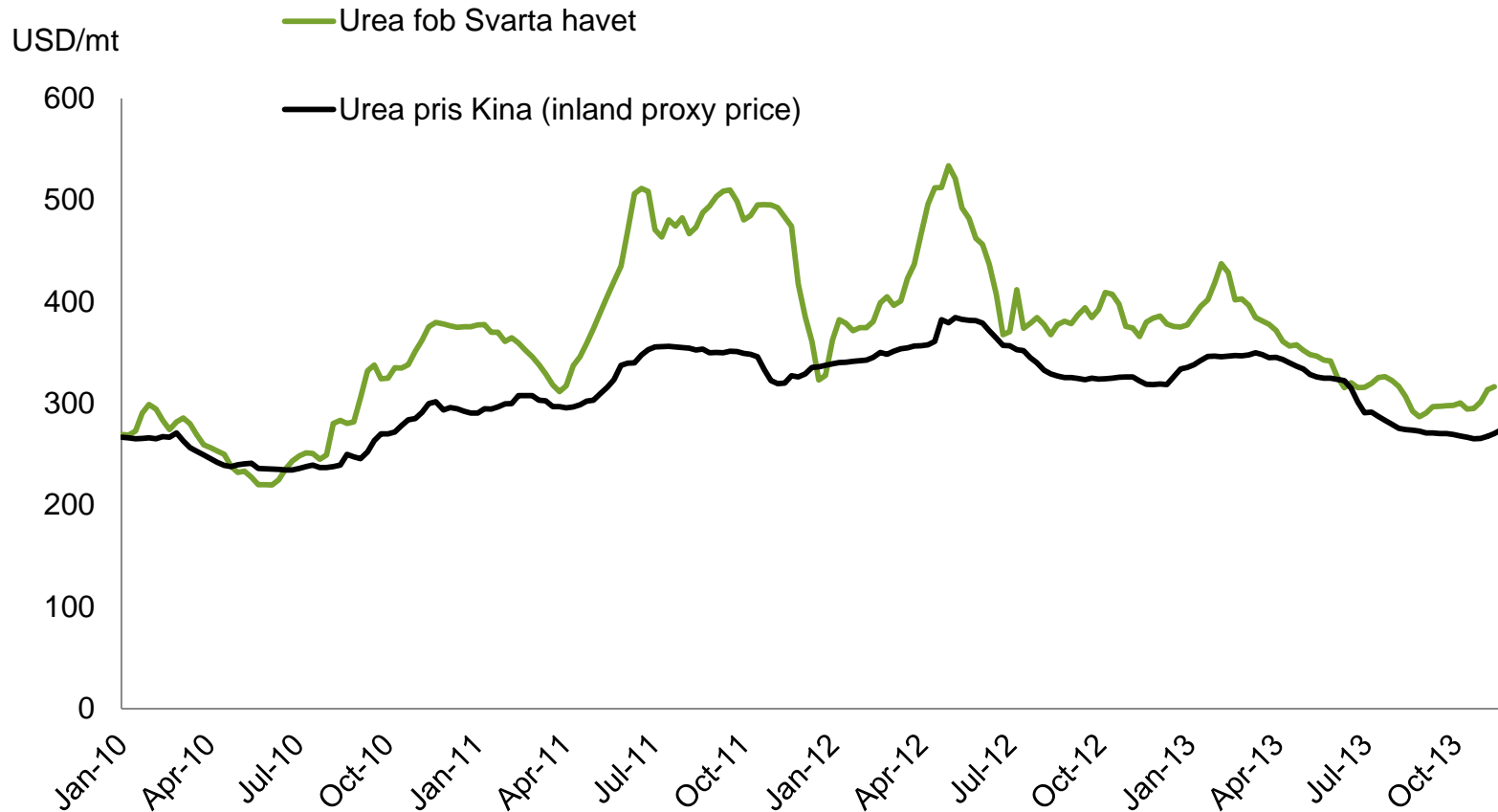


- Produktionsneddragningar
- Priser och kostnader ökar
- Exportfönstret öppnar 1 juli

Urea produktion, miljoner ton /månad



Urea priset i Kina sätter golvpriset?



Source: China Fertilizer Market Week, International publications



Ukraina

Närma sig USA/EU eller Ryssland?

FERTECON

Nitrogen Report

Weekly review of the urea market

Urea

19 December 2013



- Ukraine secures lower gas price from Russia

Algeriet

Ny kapacitet 2 miljoner ton urea
Problem med tillstånd att lasta båtar

Lybien

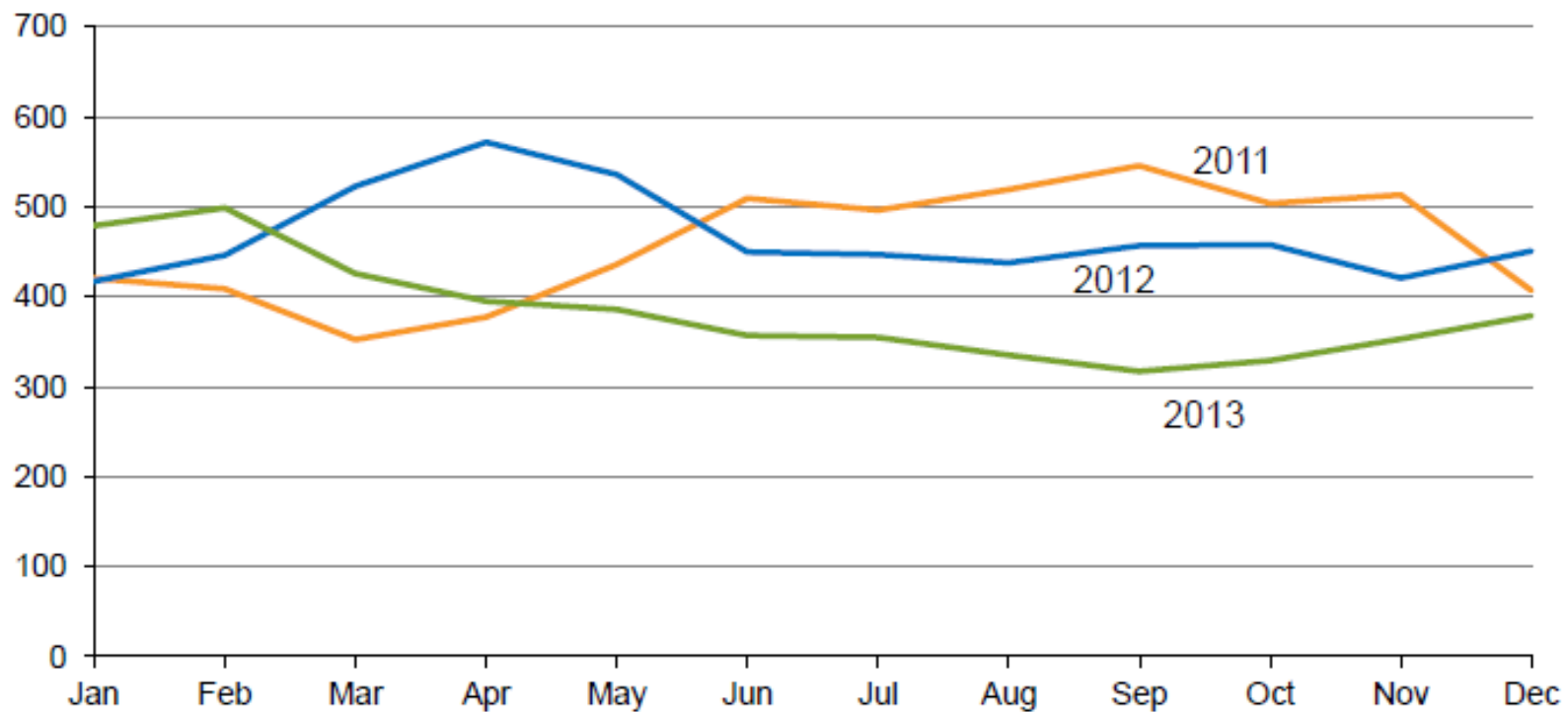
Svårt att komma igång efter kriget

Ryssland

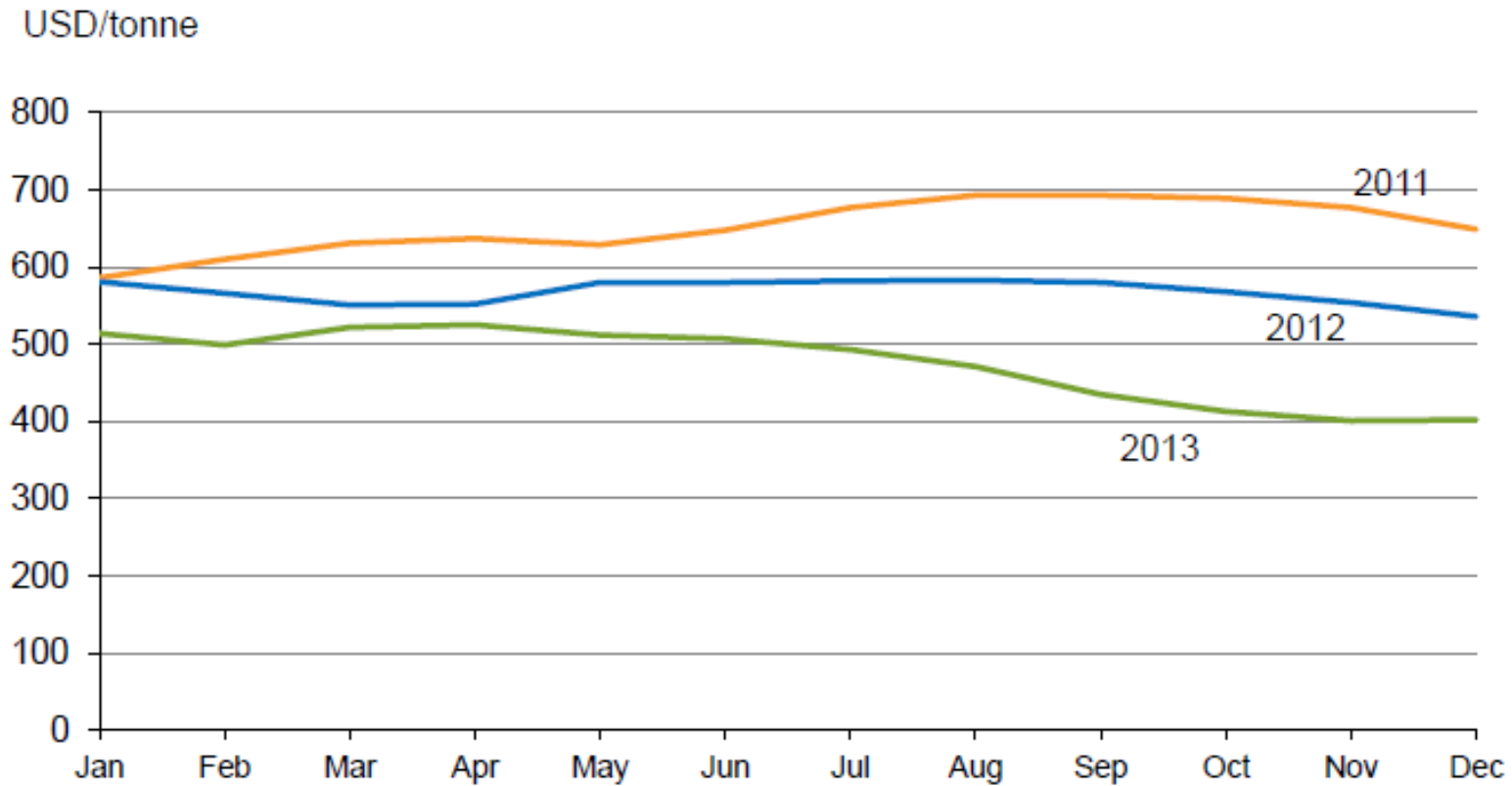
Medlemmar i WTO

Urea (granularad) fob Egypt

USD/tonne



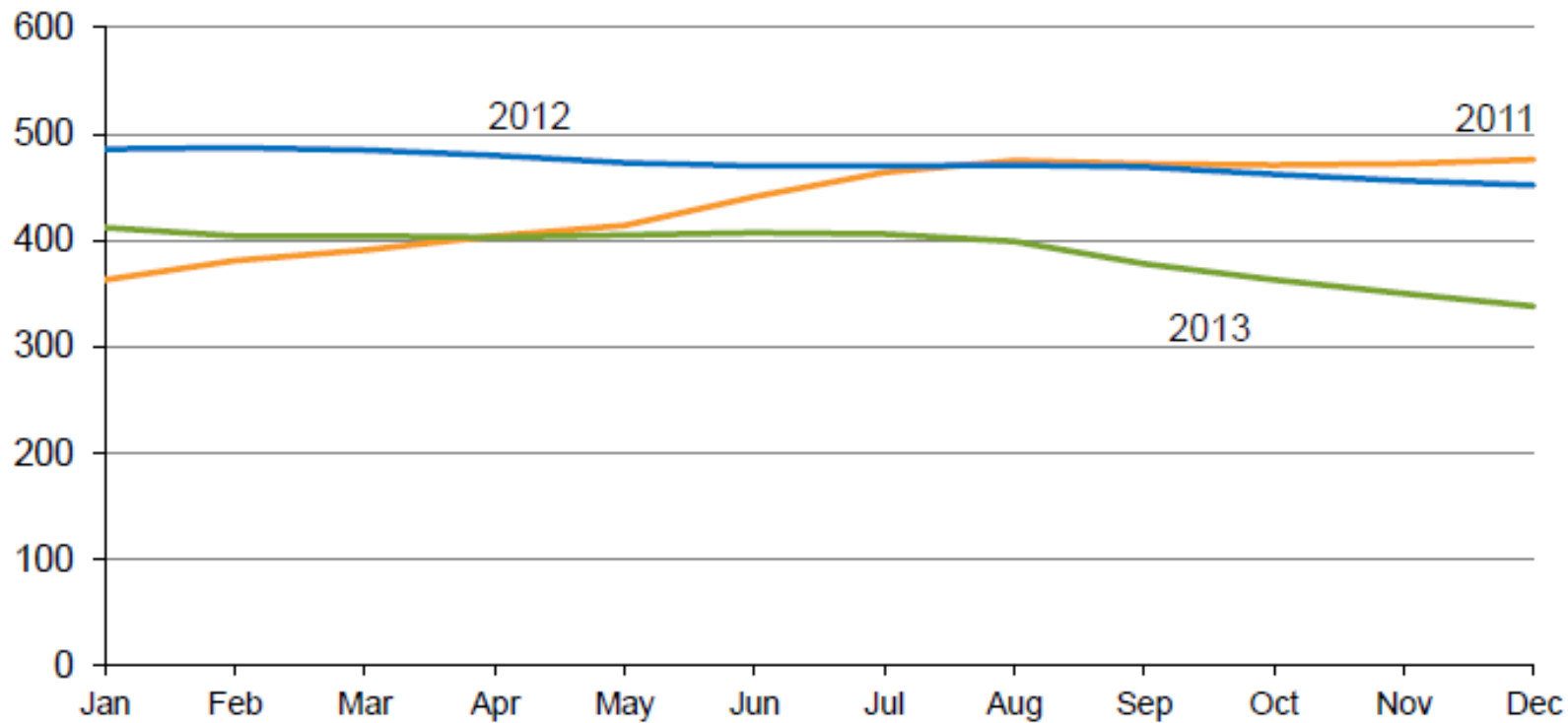
Fosfor - DAP fob Morocco



Source: Average of publications

Kalium - MOP fob Vancouver

USD/tonne



Kalium

Vad händer i Vitryssland och Ryssland?

Fåtal stora aktörer.

- Kanadensisk kartell med PCS i spetsen

- Kartell mellan Ryssland och Vitryssland

- Kali & Salz

De har anpassat sin produktion för att hålla stabila priser.

I juli bröt ryska Uralkali med kartellen.

- Dramatiska effekter på aktiekurserna för kaliföretagen.

- Alla förväntade sänkta priser på kalium.

- Alla som inte behövde kalium omedelbart slutade att köpa.

- Priserna har gått ned något med inte så mycket som många trodde.

Exporten av kalium är en mycket viktig för Vitrysslands ekonomi och det pågår en politisk kamp mellan Ryssland och Vitryssland.

Ny ägare, kartellen kommer snart tillbaka?

Yara har inga egna kaliumgruvor, vi köper all vår kalium på världsmarknaden.

Prishöjning på gödsel håller i sig

I månadsskiftet mellan november och december kom en rejäl höjning av gödselpriset. Efter stora prissänkningar under hösten har en svag krona och en ökad efterfrågan pressat upp priserna, och nivån kommer troligtvis att hålla i sig.

