

Волатильные международные рынки и стабильный внутренний спрос

Растущий спрос на уголь в Тихоокеанском регионе компенсировал снижение спроса в Европе. Одновременно с этим российский энергетический рынок оставался стабильным.

▲ Международный рынок угля

В 2019 году на международном рынке угля наблюдалась значительная волатильность. Тем не менее, совокупные объемы в целом остались на уровне предыдущего года, составив 975 млн тонн. Атлантический рынок продемонстрировал спад приблизительно на 30 млн тонн из-за роста газовой генерации в ряде стран и теплой погоды. Одновременно спрос в Азии вырос примерно на 38 млн тонн под влиянием увеличившегося китайского, вьетнамского и индийского импорта. Цены на уголь в Европе достигли минимума, что вызвало перенаправление некоторых поставок с запада на восток.

Азиатско-Тихоокеанский регион

В 2019 году спрос на импортируемый энергетический уголь в Азиатско-Тихоокеанском регионе вырос на 5% – до 836 млн тонн.

Китай импортировал 218 млн тонн энергетического угля (в том числе бурого) – на 5% (или на 11 млн тонн) больше, чем год назад, несмотря на проблемы в национальной экономике из-за торговой войны с США. Повышенные запасы угля к началу 2019 года привели к временному ослаблению импорта. Однако во II квартале строгий контроль мер безопасности в добывающей промышленности привел к снижению добычи местными производителями, что оказалось благоприятным фактором для зарубежных поставщиков. К середине года действие реформ, с 2016 года оказывавших влияние на китайский рынок, подошло к концу, и внутренние поставки вновь стали расти. Ожидая потенциальный запрет китайского правительства на импорт угля ввиду достижения предельного объема, международные производители увеличили объем поставок в III квартале. В конце года этот запрет реализовался в некоторой степени. По геополитическим причинам были введены ограничения на импорт австралийского угля, которые, однако, подстегнули спрос на индонезийский уголь.

Индия увеличила импорт в 2019 году на 12 млн тонн – до 169 млн тонн. Рост импорта был вызван сокращением добычи внутри страны. При этом наиболее значительный рост пришелся на первую половину года по причине увеличения

электрогенерации на 5,5%. Однако в следующем полугодии рыночная динамика изменилась, так как спрос на электроэнергию снизился на 3%. Кроме того, продолжительный сезон дождей в III квартале повысил выработку гидроэлектростанций (ГЭС), что наряду с ослаблением спроса на электричество означало неминуемый спад угольной генерации во втором полугодии. Выработка электроэнергии из угля, возросшая на 4% в первом полугодии, во втором сократилась на 7%. По мнению рыночных аналитиков, в отсутствие структурных реформ Индия не сможет реализовать весь свой экономический потенциал, поэтому 2019/2020 финансовый год закончится с показателем роста ВВП не более 6% по сравнению с 6,8% год назад. Если прогнозы оправдаются, это отразится на индийской промышленности и рынке электроэнергии. Тем не менее, в случае грамотных реформ среднесрочный потенциал индийского рынка останется значительным.

Вьетнам почти удвоил импорт энергетического угля до 31 млн тонн. Этому способствовал ряд факторов, в том числе запуск новых угольных электростанций, существенное снижение объемов гидрогенерации и невысокая конкурентоспособность местных производителей угля на фоне активного спроса со стороны промышленных компаний.

Импорт угля в **Северо-Восточную Азию (Япония, Южная Корея и Тайвань)** сократился на 4% (11 млн тонн) – до 282 млн тонн, причем самый значительный спад наблюдался в Южной Корее (–7 млн тонн), которая начала борьбу с загрязнением

мелкодисперсной пылью. На зимний период около четверти самых старых угольных мощностей Кореи были закрыты, тогда как остальные станции должны работать с загрузкой не более 80%. Также продолжали действовать ограничения, введенные в апреле 2019 года. В частности, размер пошлины на импортируемый уголь вырос на 27% и снизился для природного газа на 74%. Если в периоды пикового спроса стране удастся избежать отключений электроэнергии, сезонные ограничения для угольной генерации могут стать постоянным фактором. В то же время к 2024 году Южная Корея планирует построить еще 4,7 ГВт угольных мощностей. На Тайване, несмотря на стабильные объемы импорта в течение 2019 года, правительство также приняло законы о борьбе с загрязнением воздуха. Это может уменьшить спрос в 2020 году приблизительно на 2 млн тонн. В Японии выработка теплотенергии снизилась на 5% по причине низкого спроса, заметного восстановления генерации на атомных станциях в первом полугодии и постепенного роста выработки ВИЭ. Как следствие, импорт угля в страну в 2019 году сократился на 3% (4 млн тонн) – до 125 млн тонн. В 2020 году объем атомной генерации может уменьшиться ввиду ожидаемого закрытия нескольких станций, поэтому возможно восстановление угольного импорта.

Что касается предложения угля в Азиатско-Тихоокеанском регионе, несмотря на снижение экспорта из США на 30% (с 27 млн до 19 млн тонн), еще 14 млн тонн были перенаправлены в Азию из других западных портов (9 млн тонн – из Колумбии

и 5 млн тонн – из России). Одновременно выросли поставки из российских дальневосточных портов, Австралии, Индонезии и ЮАР.

Атлантический регион

В 2019 году спрос на импортный уголь в Атлантике уменьшился на 18% (30 млн тонн) – до 137 млн тонн. Однако это снижение затронуло только Европу, тогда как в Северной Африке и Америке спрос остался относительно стабильным.

Спрос на уголь в Европе упал на 32% – до 66 млн тонн. Давно прогнозируемый избыток предложения сжиженного газа стал реальностью, а исторически существовавший спрос на него в странах Азии не сумел полностью поглотить дополнительный объем. Европейский спрос на сжиженный газ замедлился из-за сочетания погодных и экономических факторов, а также роста генерации из других источников энергии, включая атомную. При этом Европа уже с трудом справлялась с рекордными объемами поставок газа через газопроводы из России и Норвегии. Одновременно ставки на выбросы углерода в первом полугодии продолжали расти и установились на уровне 25 евро за тонну во второй половине года.

Таким образом низкие цены на газ в сочетании с высокими ставками на углеродные выбросы создали благоприятные условия для активного перехода энергокомпаний с угля на газ. Испания, Португалия и Германия приняли ряд решительных мер по ускорению перехода с угля на газ. Импорт угля в Великобританию продолжает сокращаться, а текущий спрос ограничивается исключительно промышленным применением. Кроме того, мягкие и ветреные зимы способствуют производству возобновляемой энергии и могут привести к существенному уменьшению выработки тепловой энергии.

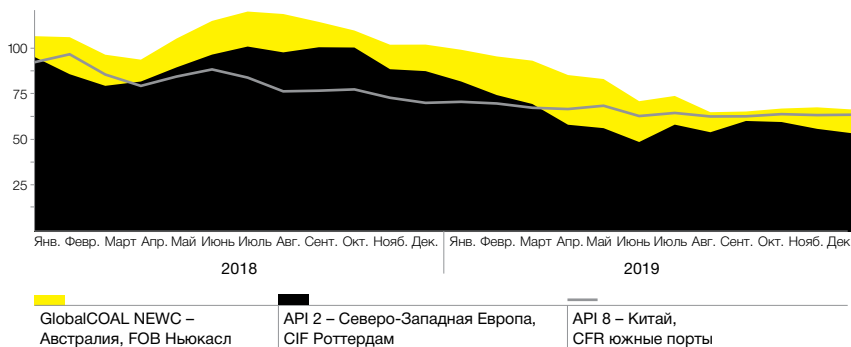
Что касается предложения, Колумбия и США снизили поставки на Атлантический рынок на 8 млн и 7 млн тонн соответственно. Южноафриканские поставки уменьшились на 7,5 млн тонн. Таким образом импорт в Европу

из ЮАР на данный момент является незначительным.

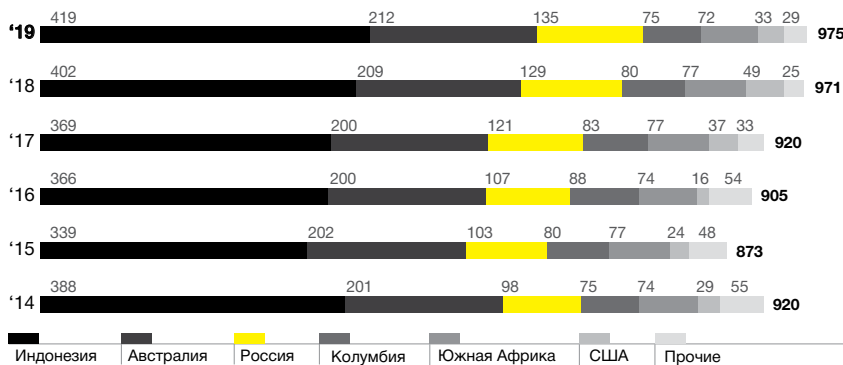
В целом США сократили экспорт на 15 млн тонн, эксперты ожидают его дальнейшее сокращение в 2020 году. Американским

производителям угля приходится работать в сложных рыночных условиях. В стране сокращается потребление угля из-за избытка дешевого газа и недостаточного спроса на него на международном рынке.

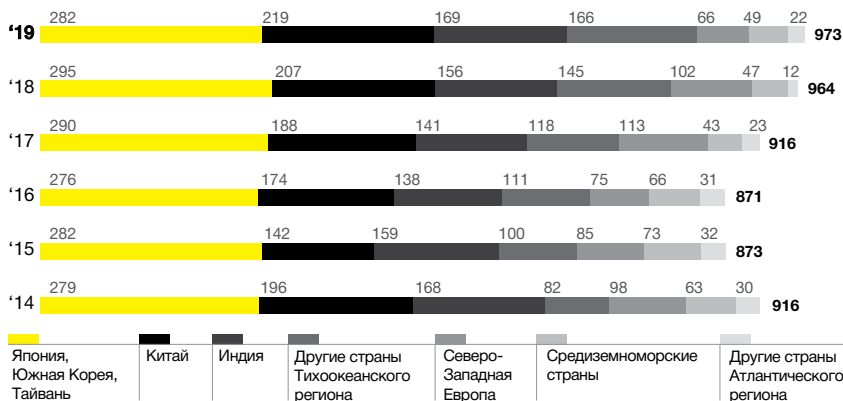
Индексы цен на энергетический уголь, долл. США за тонну



Поставки энергетического угля на международный рынок, МЛН ТОНН



Импорт энергетического угля, МЛН ТОНН



Источник: оценка СУЭК.

▲ Российский рынок угля

Внутренние поставки российского энергетического угля в 2019 году уменьшились, при этом высококачественный российский уголь сохранил свою конкурентоспособность и расширил присутствие на ключевых экспортных рынках.

Добыча

В 2019 году добыча энергетического угля в России осталась на стабильном уровне, составив 342,5 млн тонн¹. При этом добыча каменного энергетического угля составила 76% (260,3 млн тонн) от общего объема добычи. Значительная доля российского высококачественного каменного угля поставляется на международный рынок.

Объем добычи бурого угля выросла на 1% к уровню 2018 года, – до 82 млн тонн. Бурый уголь преимущественно поставляется на местные электростанции и предприятия коммунального хозяйства.

Поставки на российский рынок

Поставки энергетического угля на внутренний рынок в 2019 году снизились на 5% – до 127 млн тонн. Предприятиям электроэнергетики было отгружено 84 млн тонн, в том числе 54 млн тонн бурого и 30 млн тонн каменного угля, что на 2% ниже объемов 2018 года. Снижение спроса на уголь со стороны генерирующих компаний связано с высоким уровнем водности и рекордным объемом производства электроэнергии на ГЭС Сибири. Поставки энергетического угля предприятиям коммунального хозяйства сократились на 6% по сравнению с 2018 годом – до 21 млн тонн. Это обусловлено сравнительно теплой зимой 2018–2019 годов и поздним началом отопительного сезона 2019–2020 годов.

Импорт энергетического угля снизился на 4% (до 23 млн тонн)

в связи со снижением спроса со стороны российских ТЭС и коммунально-бытовых предприятий. Основным поставщиком энергетического угля в Россию остается Казахстан.

Экспорт

По итогам 2019 года российские компании увеличили экспорт энергетического угля на 2% – до 190 млн тонн. Повышение отгрузок в восточном направлении на 8 млн тонн (до 91 млн тонн) компенсировало снижение поставок на запад на 4 млн тонн².

Ключевая причина снижения экспорта энергетического угля на запад – сокращение спроса на уголь в Польше из-за теплых погодных условий, в связи с чем отгрузки через железнодорожные пограничные переходы уменьшились на 5 млн тонн – до 20 млн тонн. При этом поставки в направлении западных морских портов выросли на 1 млн тонн, достигнув 79 млн тонн. В 2019 году основными направлениями морских отгрузок российского энергетического угля на атлантический рынок были Нидерланды, Турция, Германия, Марокко и Италия. Кроме того, почти в два раза увеличился объем отгрузок угля из западных портов на азиатские рынки – в Индию, Южную Корею, Малайзию и Вьетнам.

Поставки в восточном направлении в 2019 году по-прежнему сдерживали ограничения железнодорожной инфраструктуры и интенсивные работы по развитию Восточного полигона железнодорожной сети.

Поставки российского энергетического угля на международный рынок, МЛН ТОНН



Внутренние поставки энергетического угля российскими производителями, МЛН ТОНН



Источники: статистические данные российских государственных органов, оценка СУЭК.

Тем не менее отгрузки энергетического угля в направлении портов на востоке страны увеличились на 7 млн тонн – до 82 млн тонн, за счет чего вырос объем морских поставок российского угля в Китай, Вьетнам, Индию и Японию. Значительно увеличился объем поставок энергетического угля в Китай через железнодорожные пограничные переходы – на 1 млн тонн (до 9,4 млн тонн).

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

² Включая уголь РСИ.

⚡ Российский энергетический рынок

Рынок электроэнергии

По данным Системного оператора единой энергетической системы (ЕЭС) России, объем выработки электроэнергии в России в 2019 году вырос на 0,9% по сравнению с показателями 2018 года и составил 1 080 ТВт • ч. Рост показателя обусловлен повышенным потреблением электричества в некоторые месяцы с более низкой температурой относительно 2018 года и активизацией экспорта электроэнергии.

В Объединенной энергосистеме (ОЭС) Сибири (второй ценовой зоне) спрос на электроэнергию увеличился относительно предыдущего года на 0,5% – до 211,0 ТВт • ч – за счет роста потребления алюминиевыми заводами и более низкой температуры воздуха в отдельные месяцы. В Европейской части России и на Урале (первой ценовой зоне) электропотребление снизилось на 0,5% – до 807,6 ТВт • ч – ввиду прохладного лета и аномально теплого декабря.

Выработка электроэнергии тепловыми электростанциями Сибири снизилась по итогам года на 3% (до 100,4 ТВт • ч) в основном из-за увеличения выработки электроэнергии на ГЭС Сибири на 6,3% относительно уровня 2018 года. В Иркутской области наблюдался высокий паводок, поэтому уровни воды в водохранилищах Ангарского каскада ГЭС держались на рекордно высоких значениях. Запасы воды в водохранилищах

Енисейского каскада ГЭС в первой половине 2019 года находились на минимальном уровне вследствие слабого весеннего паводка в Красноярском крае и отсутствия осадков. Однако к середине июля они восстановились до средних многолетних значений. Данные факторы, несмотря на снижение выработки ГЭС в первом полугодии, в совокупности увеличили их загрузку в целом по году.

Цена на покупку электроэнергии в конкурентном секторе (рынок на сутки вперед (РСВ)) в Сибири сохранилась на уровне предыдущего года. Это произошло ввиду того, что повышение цен в Европейской части и на Урале компенсировало их снижение на фоне активной гидрогенерации, особенно в периоды сетевых ограничений.

Цены РСВ в Европейской части и на Урале за год выросли на 3%. Среди ключевых факторов роста были:

- увеличение экспорта электроэнергии из Европейской части страны и Урала (более чем вдвое, или в среднем на 1 ТВт • ч) в первые пять месяцев 2019 года преимущественно в энергосистемы стран Балтии (Эстония, Литва, Латвия), Украины, Беларуси, а также в энергосистему Финляндии (вследствие значительного снижения гидроресурсов

Скандинавии, уменьшения трансграничного тарифа финским оператором транспортировки электроэнергии Fingrid и увеличения цен на выбросы CO₂);

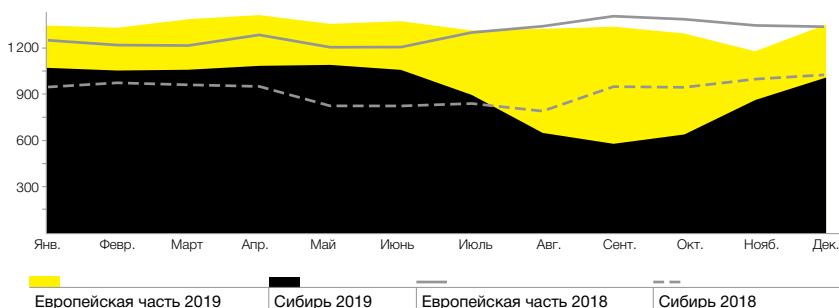
- увеличение цен в заявках поставщиков вследствие роста предельного минимального уровня оптовых тарифов на газ на 3,4% по сравнению с 2018 годом;
- снижение выработки ГЭС ввиду более низкого запаса гидроресурсов Волжско-Камского каскада.

В свою очередь, сдерживающим фактором роста цены выступила динамика плановой выработки АЭС в январе – августе 2019 года, превышающая показатели 2018 года, в том числе по причине ввода нового энергоблока Ростовской АЭС.

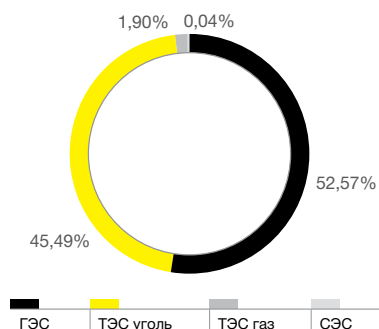
211 ТВт • ч
потребление электроэнергии в Сибири в 2019 году

45%
электричества в Сибири производится из угля

Цены на российском рынке электроэнергии в 2018–2019 годах, руб. / МВт • ч



Выработка электроэнергии в Сибири по типам электростанций и топлива



Источники: статистические данные российских государственных органов, оценка СУЭК.

Рынок мощности

В 2019 году продажи мощности в Сибири выросли на 0,5% – до 42,9 ГВт. Цена продажи мощности по результатам конкурентного отбора в Сибири в отчетном году составила 213 705 руб./МВт в месяц, что на 7% выше уровня 2018 года. Рост цены обусловлен:

- увеличением спроса на мощность в 2019 году по сравнению с 2018 годом при проведении конкурентного отбора мощности (КОМ);
- индексацией цен на основании КОМ.

В 2019 году продажи мощности в Европейской части России и на Урале достигли 146 ГВт, увеличившись на 1,7% по сравнению с предыдущим годом. Цена продажи мощности по результатам конкурентного отбора в отчетном году выросла на 4% – до 124 048 руб./МВт в месяц.

Следует отметить, что в 2019 году прошли отборы проектов по модернизации генерирующих объектов тепловых электростанций на 2022–2025 годы (ДПМ-2).

Программа, запущенная Правительством Российской Федерации в феврале 2019 года в качестве продолжения программы ДПМ-1, гарантирует возврат инвестиций в развитие теплоэнергетики для участвующих проектов до 2030 года.

ДПМ-2 является частью инвестиций в модернизацию устаревшего основного оборудования на генерирующих объектах электростанций, чтобы продлить их ресурс на 15–20 лет.

В ближайшие 10 лет будет обновлено около 40 ГВт тепловых мощностей, включая ряд объектов СУЭК.

Структура установленной мощности по типам станций ОЭС Сибири, МВт

Электростанции	2019	2018
ТЭС	26 578	26 521
ГЭС	25 301	25 291
АЭС	–	–
ВИЭ	225	55
Итого	52 104	51 867

Источники: статистические данные российских государственных органов, оценка СУЭК.

Структура установленной мощности по типам станций в Европейской части России и на Урале, МВт

Электростанции	2019	2018
ТЭС	131 535	132 091
ГЭС	19 960	19 555
АЭС	30 313	29 132
ВИЭ	1 321	963
Итого	183 129	181 741

Источники: статистические данные российских государственных органов, оценка СУЭК.

+7%

рост конкурентной цены продажи мощности в Сибири по сравнению с 2018 годом