

ЕВРОПЕЙСКИЙ РЫНОК ПЭ В 2016 ГОДУ: В ОЖИДАНИИ ПАДЕНИЯ ЦЕН

Кирилл Трусов, Михаил Усачев

Весь 2015 год на европейском рынке ПЭ прошел под знаком дефицита, который, в основном, был спровоцирован частыми авариями и профилактиками на производствах этилена и полиэтилена. Цены на ПЭ достигли пика в июне-июле прошлого года: спотовые цены на выдувной (Blow Moulding) ПЭНД доходили до уровня 1600–1650 евро FCA (см. рис.). Во второй половине года котировки ПЭ снижались незначительными темпами, несмотря на низкие цены нефти. Рыночная конъюнктура, которая сформировалась в 2015 году, была чрезвычайно выгодна производителям ПЭ, процессинговая маржа которых достигла исторических максимумов в 500–600, а в отдельных случаях – 700 евро/т.

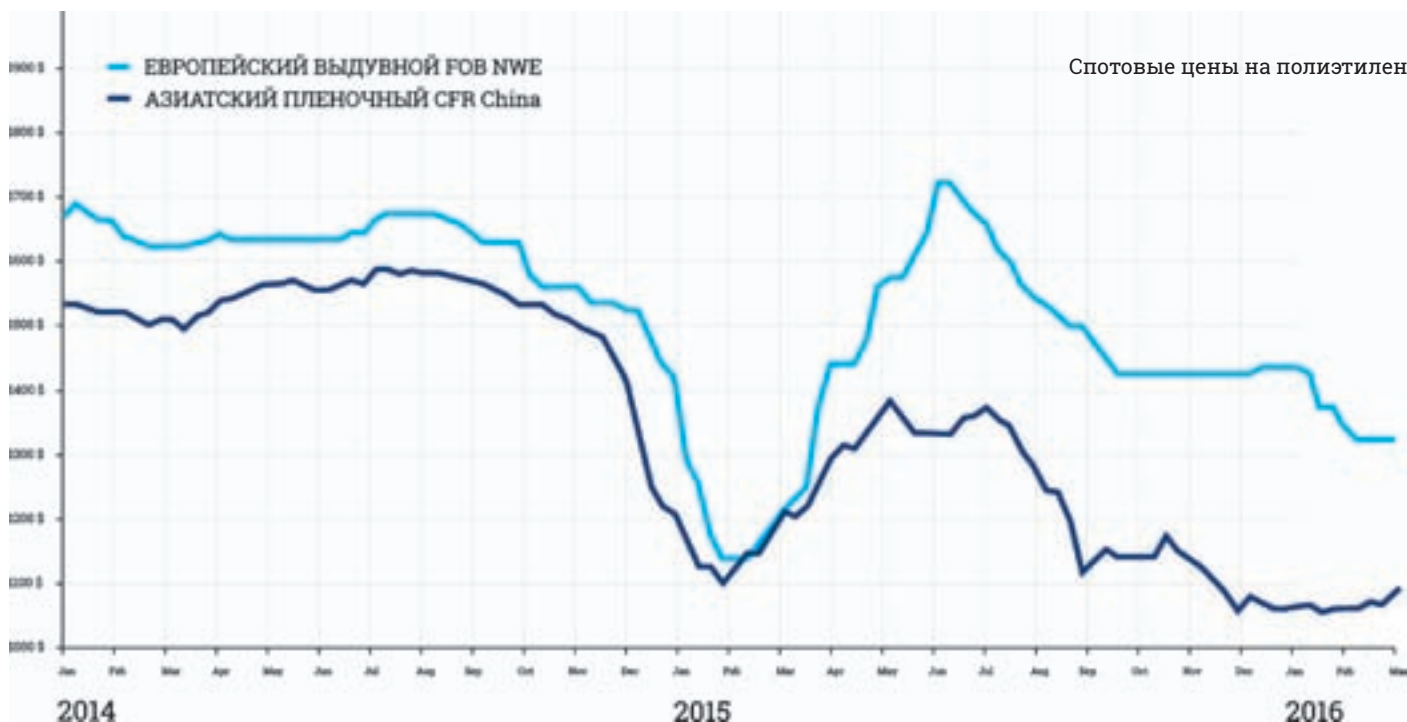
Однако с самого начала 2016 года на европейском рынке ПЭ появились сигналы

о том, что цены будут снижаться. Падающие котировки нефти потянули за собой цены на этилен. В 2016 году, после неоднократных обращений переработчиков ПЭ Еврокомиссия выразила готовность принять решение о снижении импортной пошлины на ПЭ с 6,5% до 3%, что будет способствовать увеличению предложения ПЭ в Европе. После рождественских каникул, в условиях сокращения спроса, запасы ПЭ у производителей значительно увеличились. В январе-феврале 2016 года на европейском рынке ПЭ дефицит не ощущался, в результате чего в феврале котировки ПЭНД Blow Moulding снизились на 80–90 евро до 1170–1120 евро FCA. Падение цен на ПЭ 100 было еще значительнее: на 80–120 евро до 1210–1250 евро FCA.

Следует обратить внимание на разницу между европейскими и азиатскими

ценами на ПЭ, которая увеличилась с апреля 2015 года. Опираясь на котировки прошлых лет, можно сказать, что разница между ценами составляла около 50–150 долларов США, в настоящее время она достигает 250–350 долларов. Существенный разрыв между европейскими и азиатскими ценами может быть снижен, вероятнее всего, за счет снижения европейских цен, так как рассчитывать на устойчивый рост азиатских цен в условиях низкого спроса со стороны Китая не стоит.

Во втором квартале ожидается снижение цен на европейском рынке ПЭ по причине серьезного увеличения объемов импорта из-за значительной разницы между европейскими и азиатскими ценами, превышающей размер транспортных расходов и таможенной пошли-



ны. Многие производители ПЭ из других регионов заявляют о своих планах выхода на европейский рынок. Мексиканская компания Braskem Idesa планирует отправлять на экспорт, в том числе в Европу, 300 тыс. тонн в год. Ввиду слабого спроса со стороны Китая, производители с Ближнего Востока стремятся переориентироваться на другие рынки, в том числе на европейский, планомерно увеличивая экспортные квоты. Иранские производители, которые занимали значительную долю на европейском рынке до введения санкций, хотят восстановить свои позиции. На европейский рынок может выйти египетский производитель ETHYDCO годовой мощностью 460 тыс. тонн этилена и 400 тыс. тонн ПЭ (ПЭНД+ЛПНП). Все это может привести к ужесточению ценовой конкуренции и

уменьшению маржи производителей ПЭ с 500–600, в некоторых случаях маржа доходила до 700 евро, до обычных 200–300 евро.

После снижения цен ПЭ на европейском рынке в январе–феврале, в марте началась коррекция. По данным ICIS, с марта по июнь 2016 года планируются остановки на профилактику и ремонт некоторых производств полиэтилена в Европе. Total Petrochemicals закрывает производства ПЭ и ПП в Антверпене. INEOS планирует в мае закрыть на ремонт завод по производству ПНД ежегодной мощностью 440 тыс. тонн на 4–6 недель в Лило (Бельгия). Эти факторы могут способствовать стабилизации цен на определенном уровне и даже некоторому их росту при появлении дефицита на рынке. Однако в перспективе 3–6

месяцев снижение цен на европейский ПЭ все-таки остается более вероятным сценарием.

Влияние описанной выше ситуации на российский рынок ПЭ оценить достаточно сложно. С одной стороны, возможное снижение котировок европейского ПЭ может сдержать повышение цен российских производителей во время высокого сезонного спроса. С другой стороны, на российском рынке возможное снижение цен зарубежных производителей может быть легко компенсировано девальвацией рубля. Не исключена возможность девальвации евро относительно доллара, в результате которой цена на европейский материал может стать более привлекательной для отечественных переработчиков.