



Knowledge grows

# Internasjonalt gjødselmarked

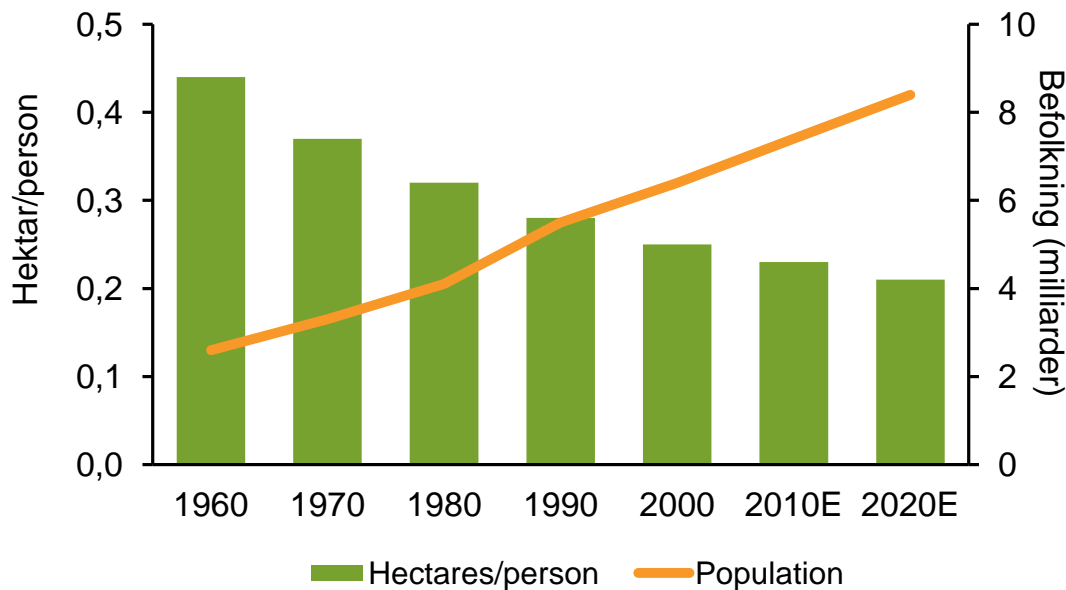
Hva påvirkes gjødselprisene av?

# Hva bestemmer prisen på gjødsel ?

- Gjødsel er et internasjonalt handelsprodukt med få handels-begrensninger
  - Ingen importrestriksjoner, avgifter eller lignende ved innkjøp av gjødsel til Norge
- Kostnadene ved å produsere gjødsel setter nedre grense for prisnivået over tid
  - Råvarer
  - Framstillingskostnader
- Forholdet mellom tilbud og etterspørsel
  - Hvis produksjonen (tilbudet) er større enn etterspørselen, vil prisen på gjødsel bevege seg ned mot produksjonskostnadene. Men kan ikke ligge under dette nivået over tid.
  - Hvis etterspørselen er større enn produksjonen (tilbudet), kan prisen utvikle seg helt uavhengig av produksjonskostnadene



# Økende befolkning og redusert areal tilgjengelig for matproduksjon per capita



- Begrenset mulighet for å øke dyrket areal
- Øket levestandard øker proteinforbruket per person, som igjen krever mer korn for dyrefôr

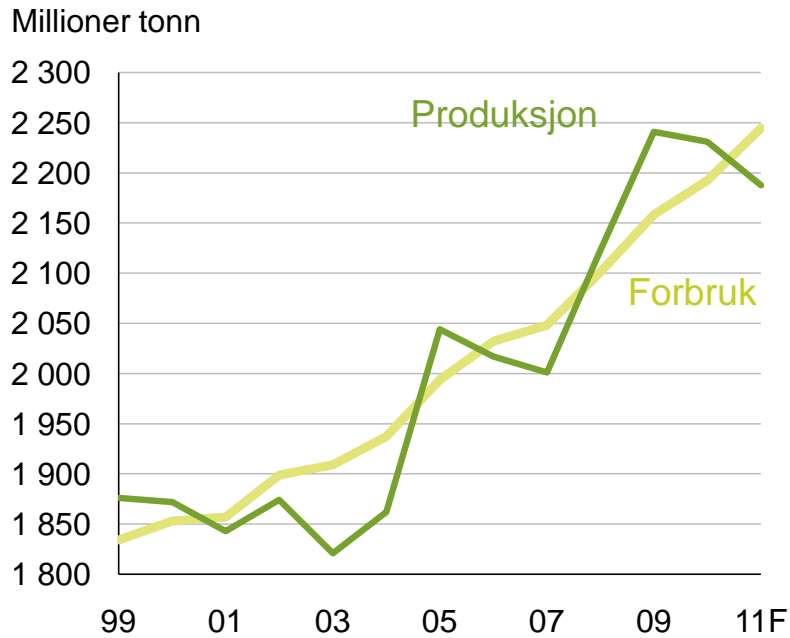


Den eneste løsningen er å øke produktiviteten i landbruket

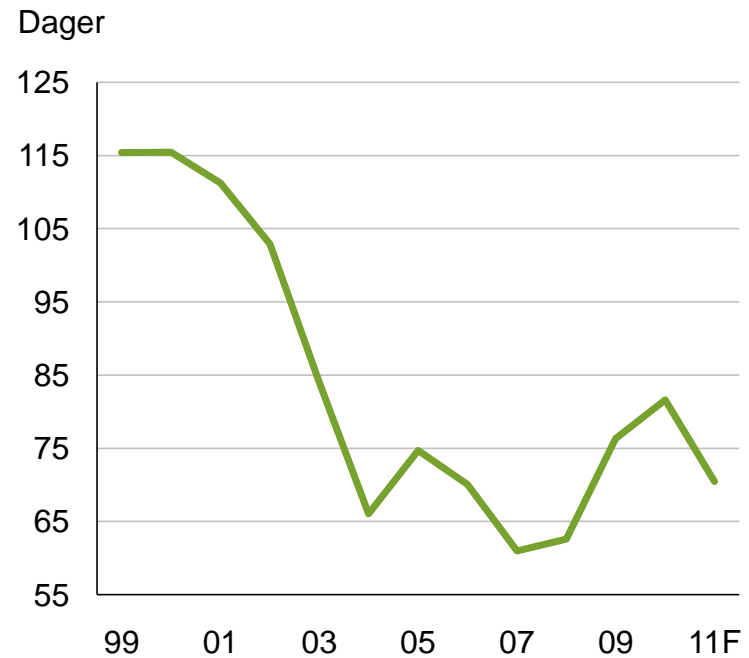
Kilde: IFA, Worldmarkets.com

# Lave kornlagre!

## Produksjon og forbruk av korn



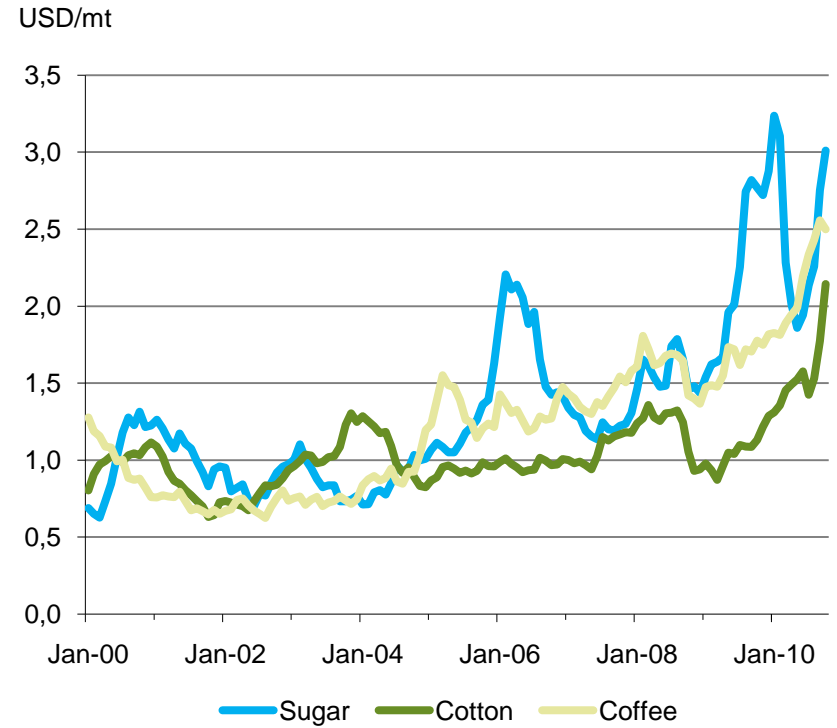
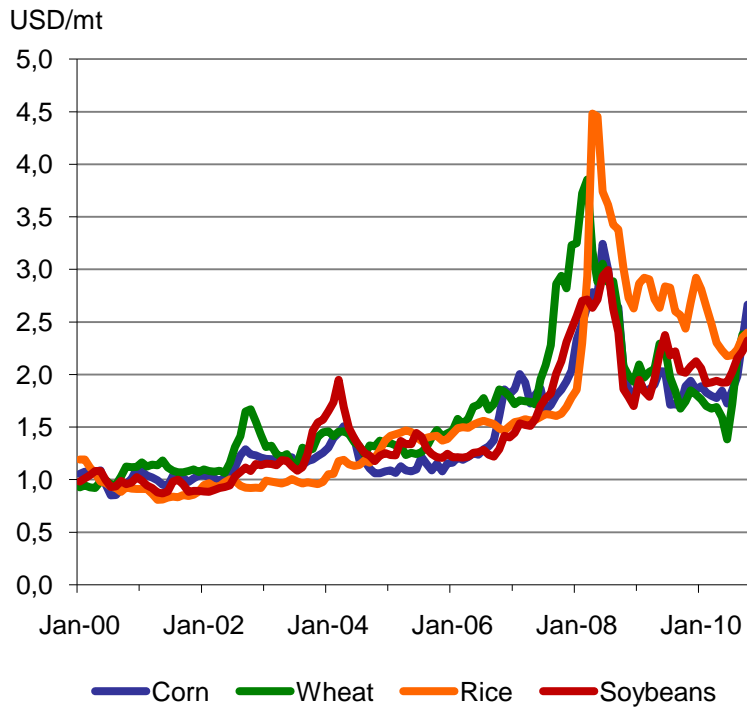
## Kornlagre, som antall dagers forbruk



Kilde: USDA, desember 2010

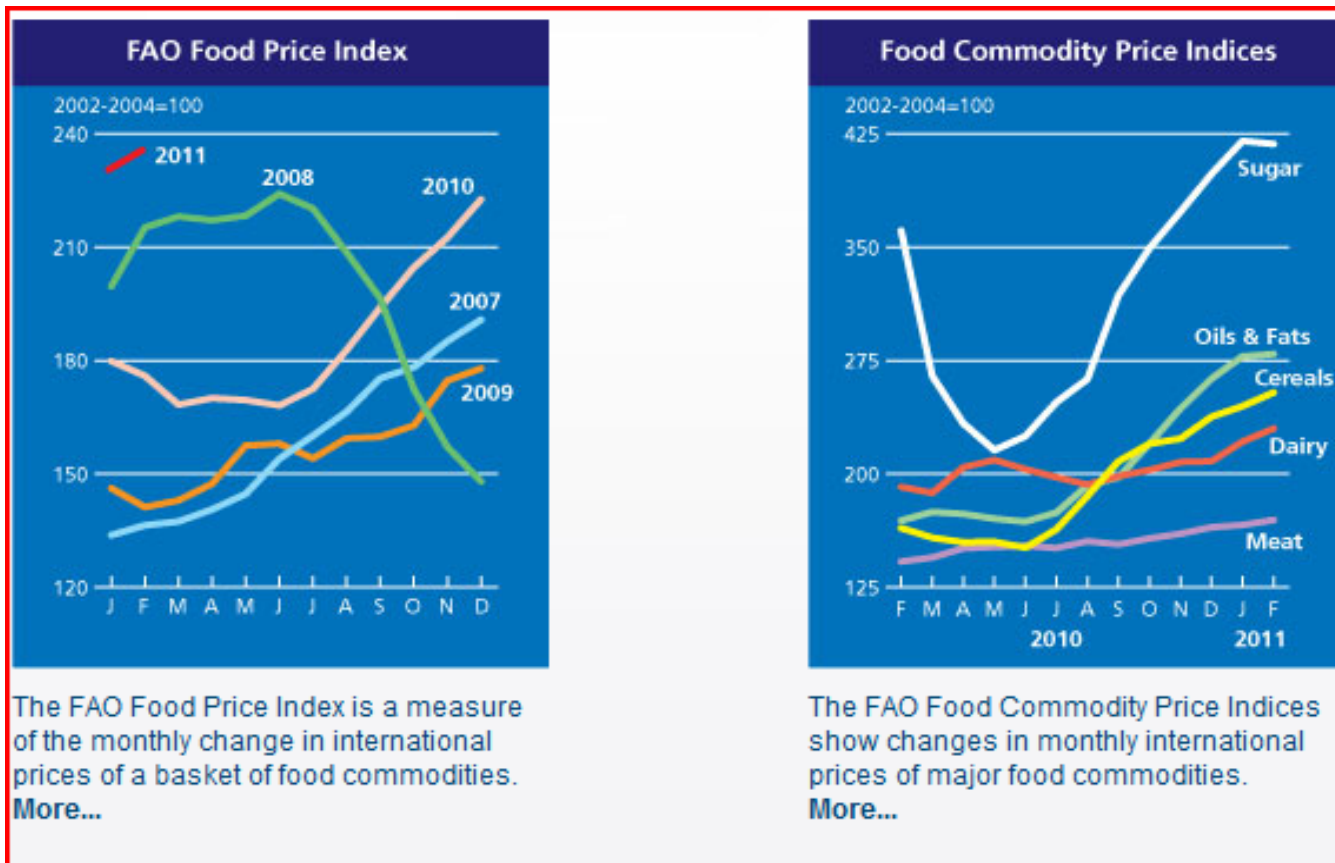


# Historisk høye pris på alle viktige jordbruksvarer



Source: World Bank Pink Sheet

# Sterkt økende priser på mat globalt



# Internasjonale kornpriser

(Desember 2011 kontrakter)



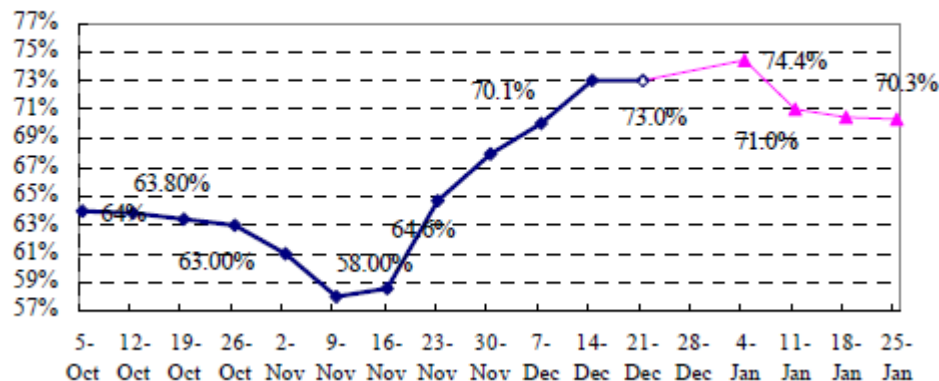
Internasjonale kornpriser stabile på et meget høyt nivå i forhold til perioden juli 2009 - juni 2010.

Kilde: CBOT (Chicago Board Of Trade)



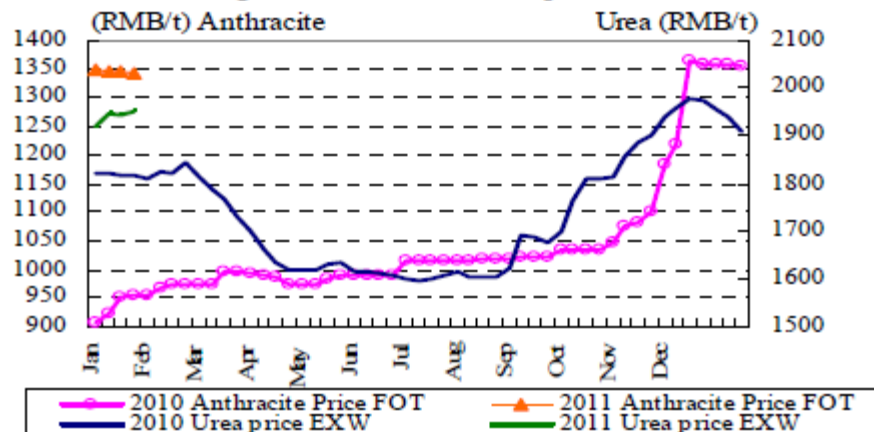
# Overraskende utvikling i kinesisk urea produksjon

Operating Rate of China's Urea Industry



Kinesisk ureaproduksjon har nå en utnyttelsesgrad på ca 70%, etter å ha ligget på under 60% i november

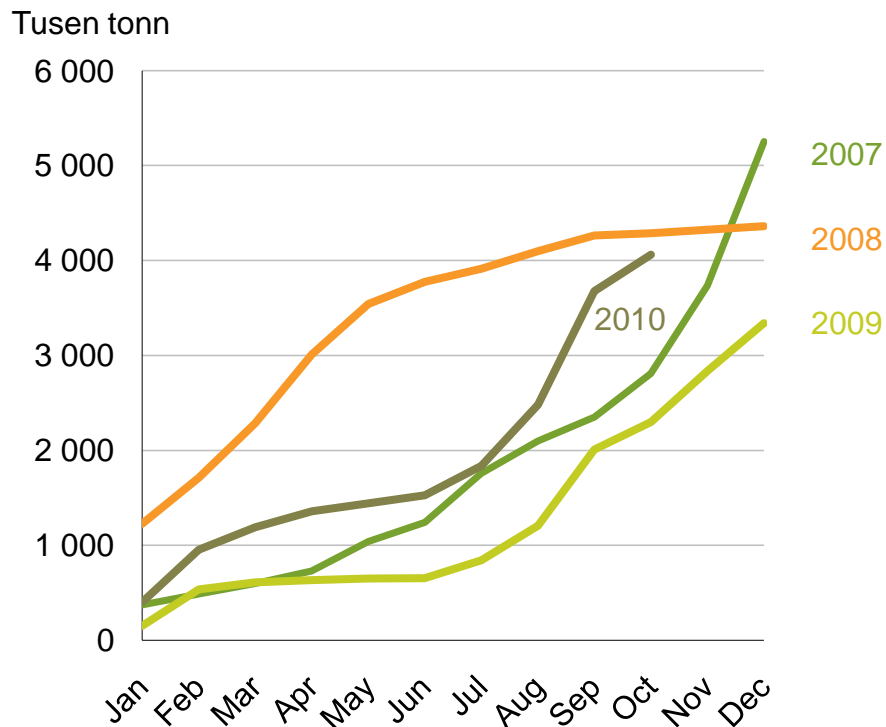
Average Price of Mid-size Lump Anthracite



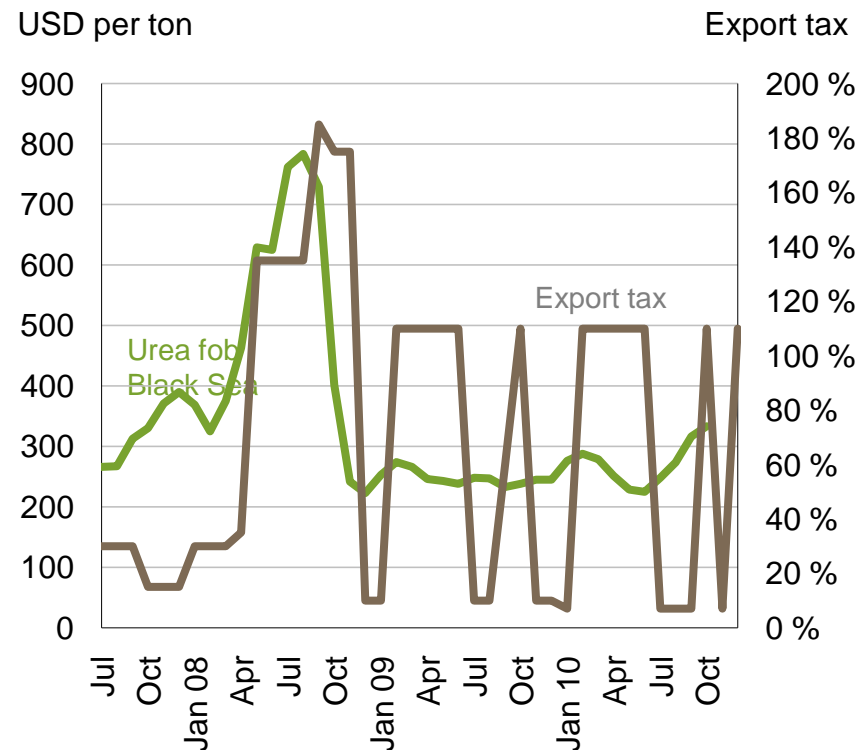
Prisen på kull (energi) og urea har steget betydelig i Kina i løpet av høsten

# Kortsiktig ureabalanse påvirkes av kinesiske eksportavgifter

## Akkumulert urea eksport



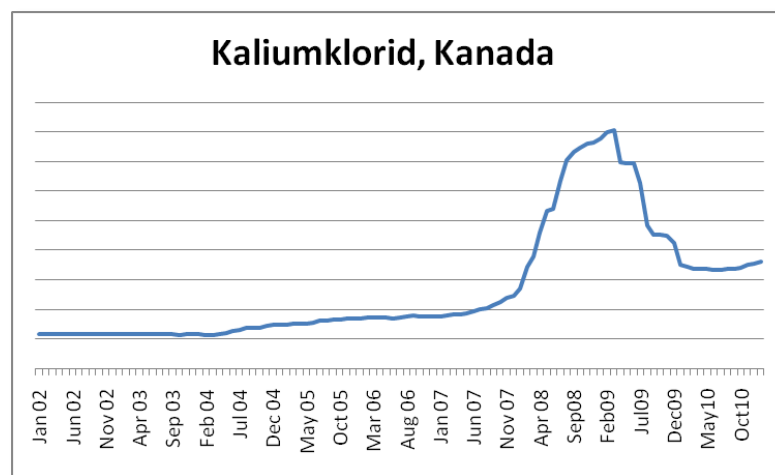
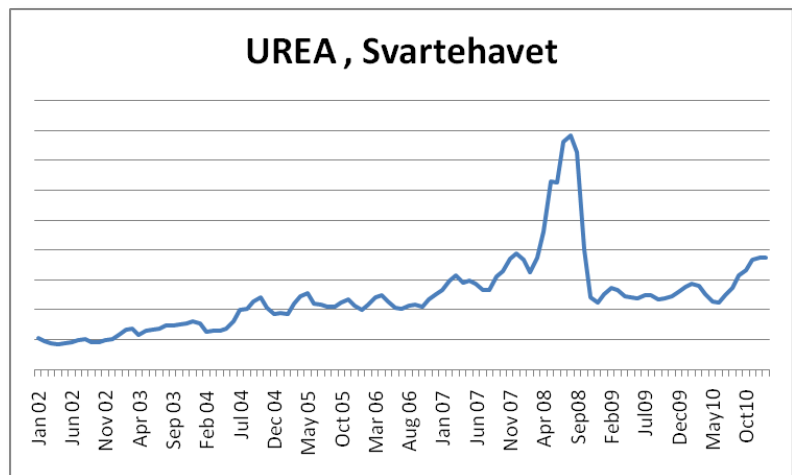
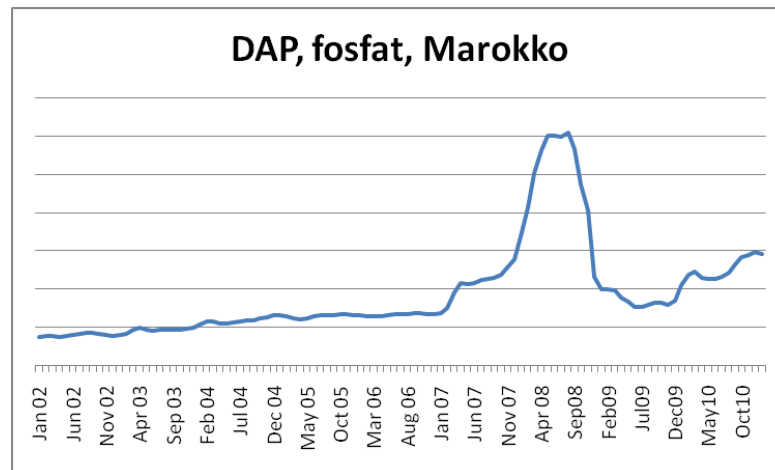
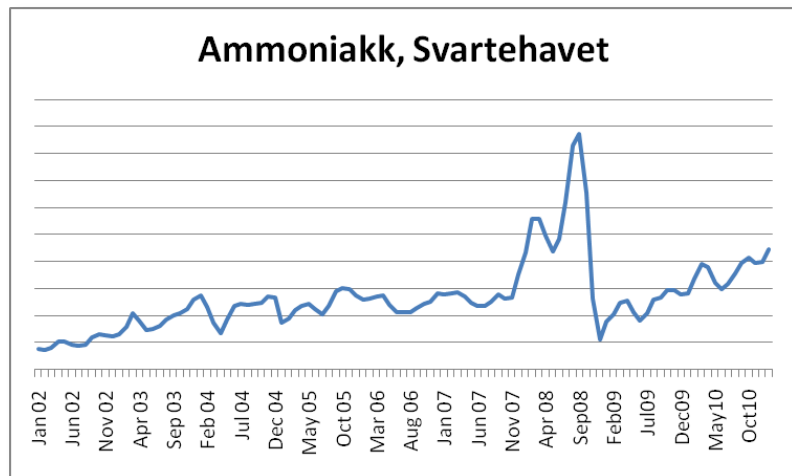
## Ureapriser og eksportavgift



Source: BOABC



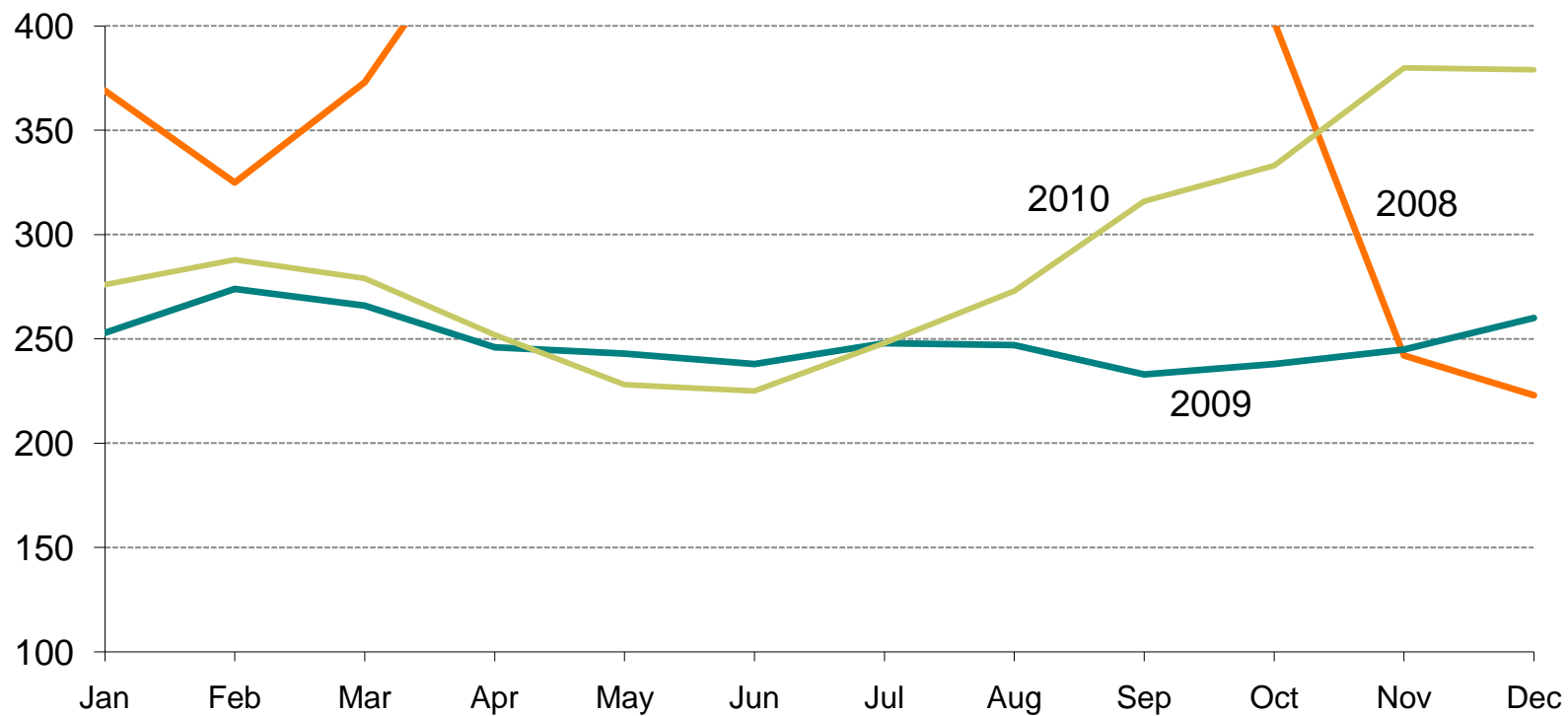
# Råstoffer til gjødselindustrien



Kilde: Offentlige publikasjoner

# Urea FOB Svartehavet

USD/tonn

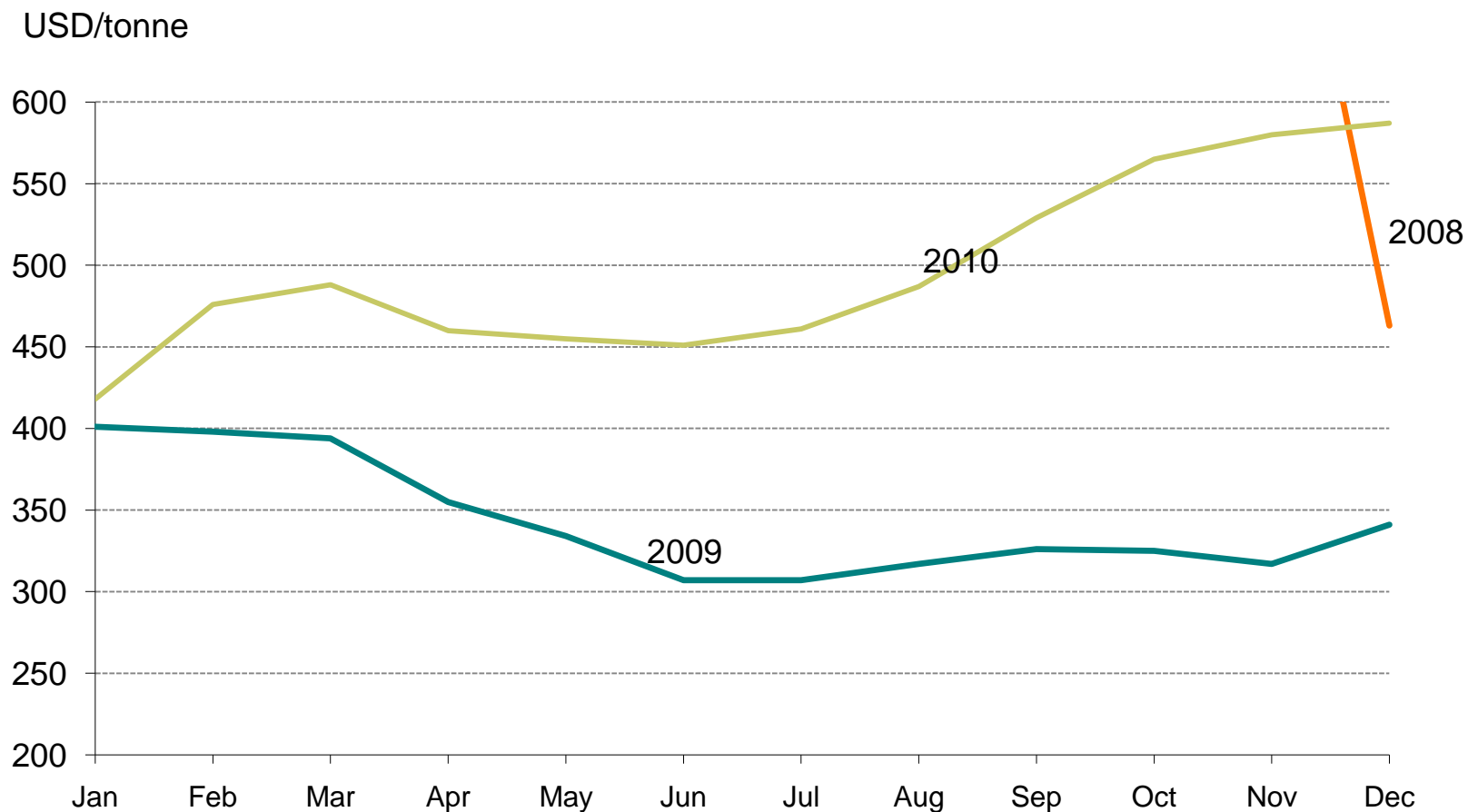


Des pris: FMB per 9. des. 2010

Source: International publications



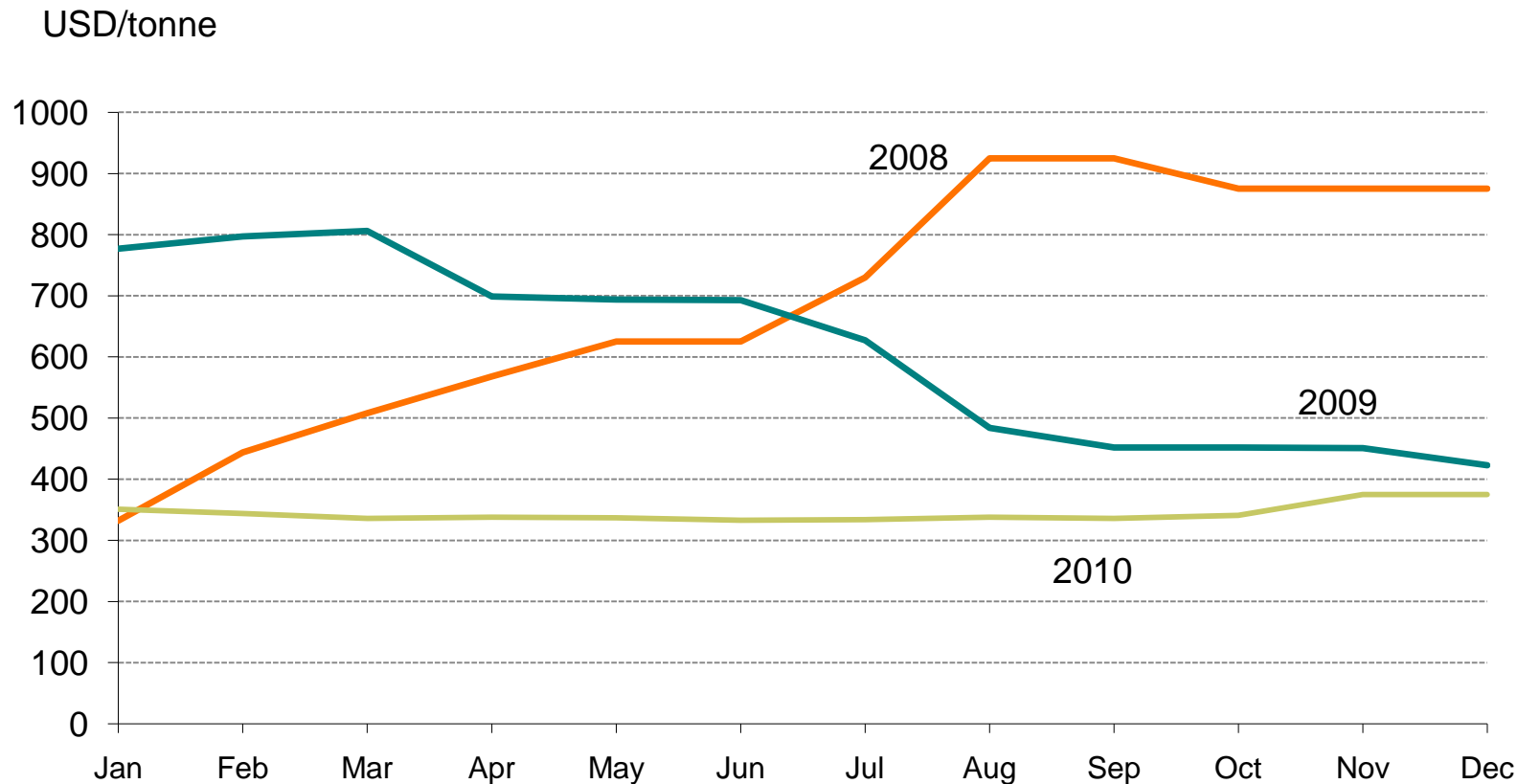
# DAP (fosfat) FOB Marokko



Des pris: FMB per 9. des. 2010

Source: Average of publications

# Kaliumklorid (MOP, standard) FOB Vancouver



Des pris: FMB per 9. des. 2010

# Markedsutvikling

(fra Yaras Q3/2010 presentasjon)

- Sterk økning i etterspørsel for alle næringsstoffer pga høyere priser på jordbruksprodukter
- Økte priser på alle næringsstoffer og produktgrupper
- Økt kinesisk eksport av urea ikke tilstrekkelig til å hindre betydelig prisøkning gjennom høsten 2010
- 5% økning i vesteuropeisk nitrogen-omsetning i kvartalet
- Stramt marked for både N-gjødsel og NPK-gjødsel i Europa
- Lavere kinesisk urea produksjon

# Forventninger framover



- Kraftig økning i priser på jordbruksprodukter har forbedret bøndenes økonomi og dermed også gitt betydelig økning i etterspørsel etter mineralgjødning
- Potensielt store variasjoner i kornpris, men priser på et nivå som medvirker til fortsatt høy etterspørsel etter gjødning
- Nitrogenindustrien utenom Kina kjører for full kapasitet, priser vil bli balansert av kinesisk eksportvolum og bøndenes betalingsvillighet
  - Kinesisk eksport ser ut til å bli begrenset som følge av økt pris på kull (energi), myndighetenes målsettinger om redusert forurensing og energisparing
- Generelt høye råstoffpriser
- Lave lagre av korn og gjødning
- Ny produksjonskapasitet er begrenset, indikasjoner om forsinkelser i nybygging
- Valutakurs NOK/€ ca. 7,90