



Knowledge grows

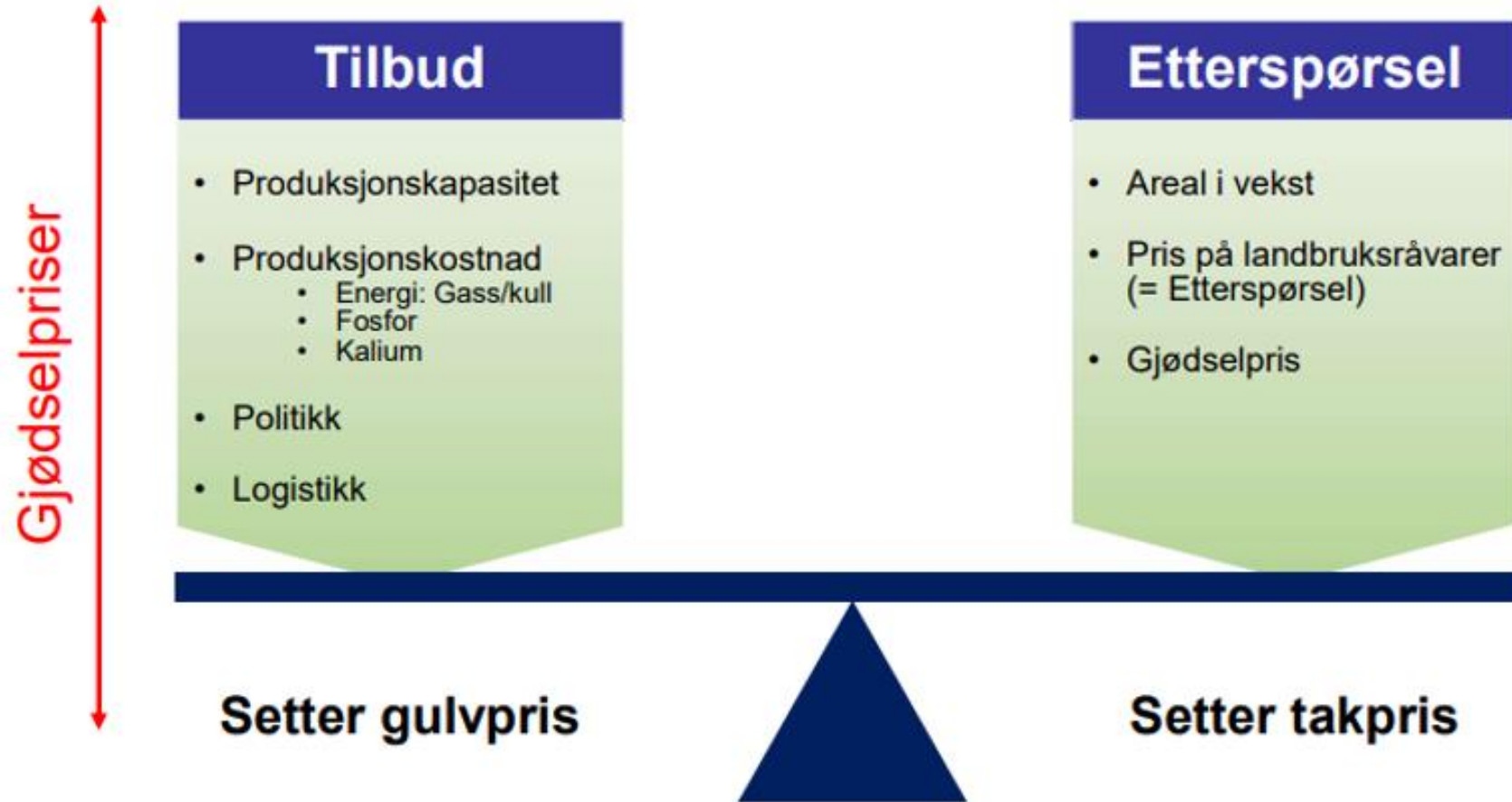
Status i gjødselmarkedet

N-sensor samling 15. mars 2022

Håvard Bjørgen, Yara Norge



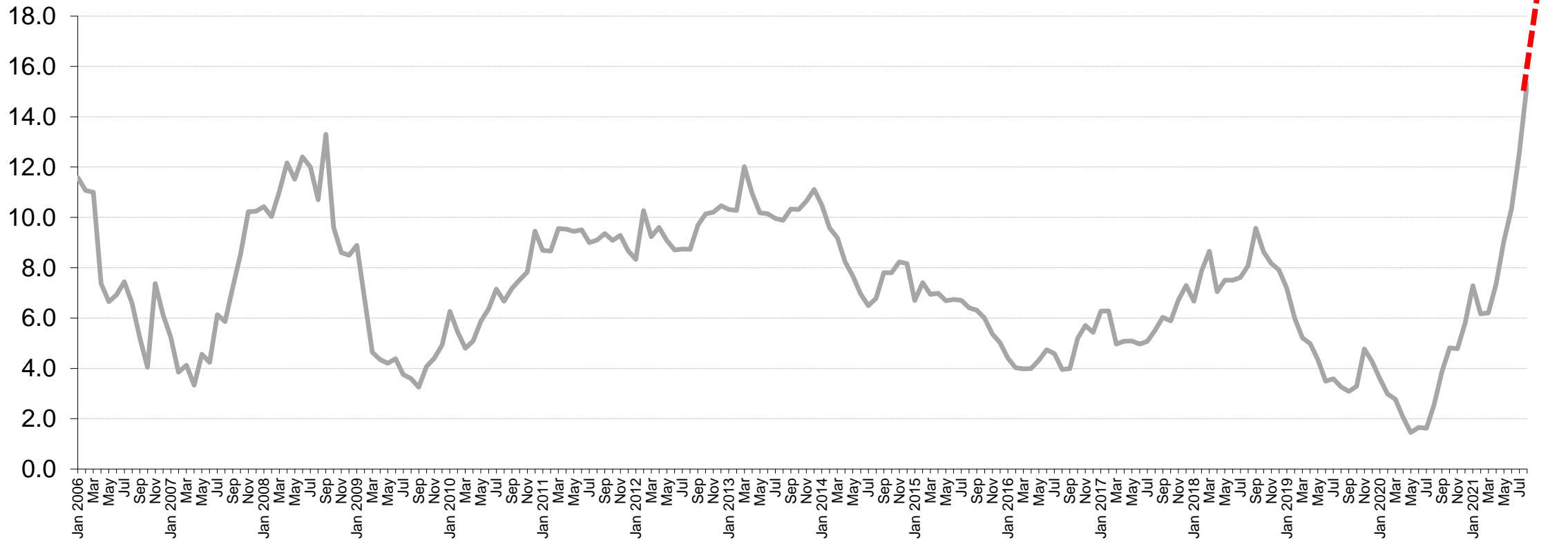
Hva påvirker balansen i det internasjonale gjødselmarkedet?



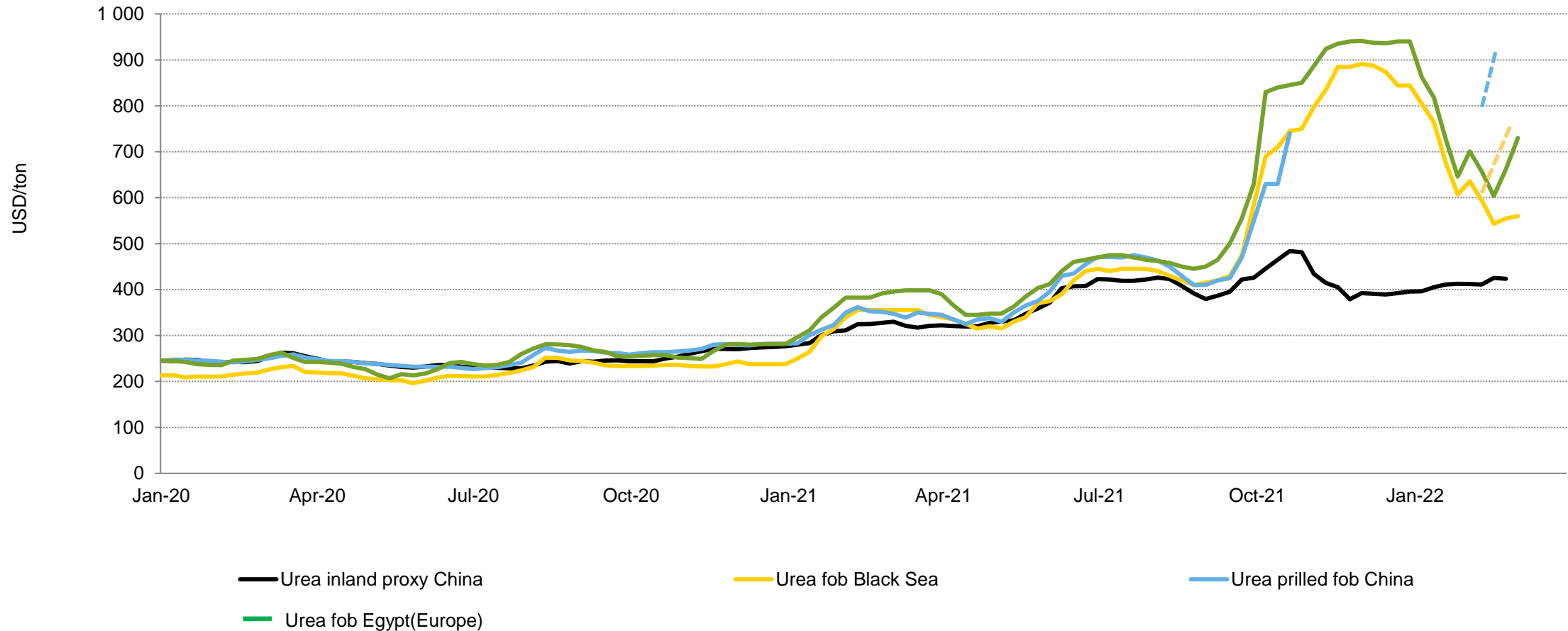
European natural gas – TTF

- 2021 har vært preget av stigende energipriser

USD/millbtu

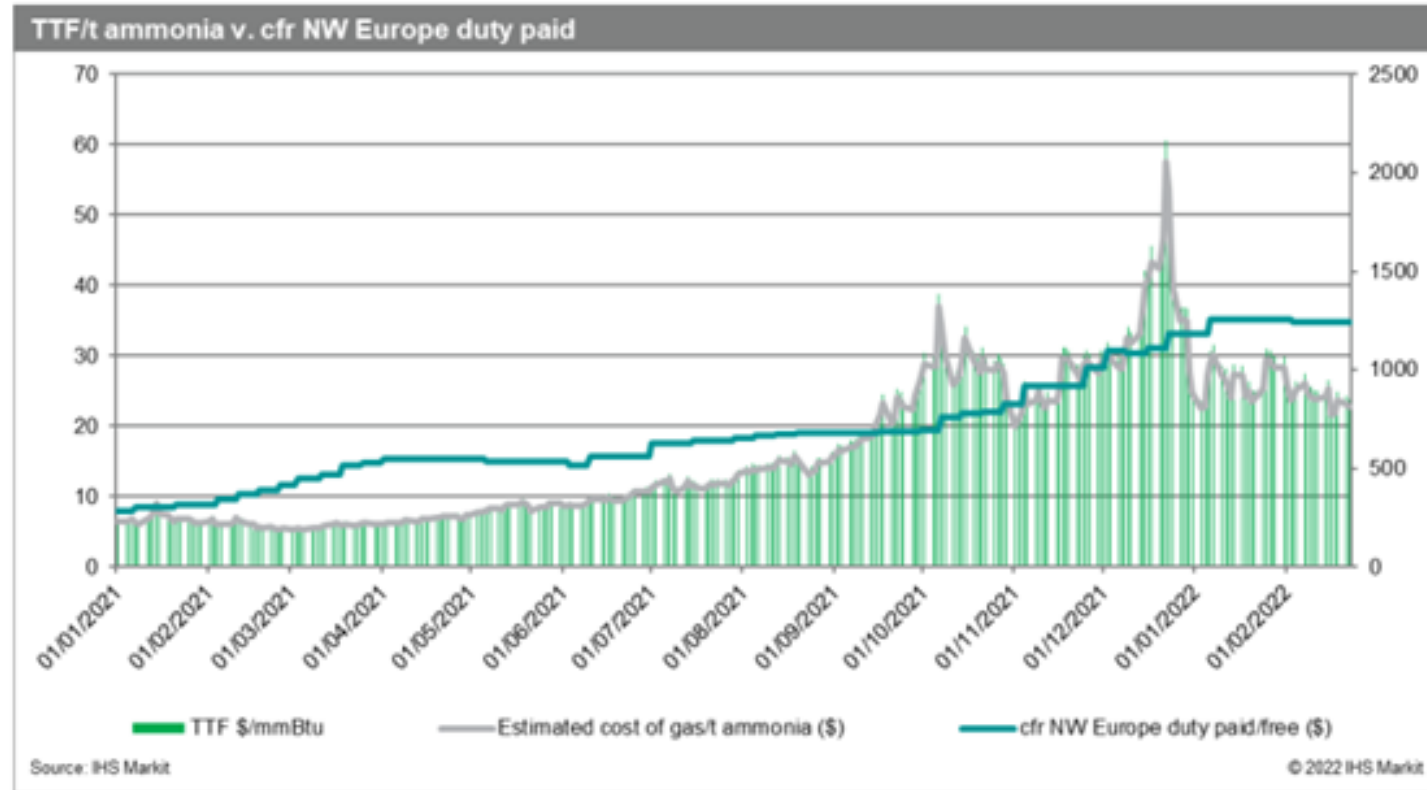


Urea (nitrogen) prisen responderer umiddelbart på endringer i tilbud og energipriser



Ammoniakk: Kjøpe eller produsere selv?

- Europas dilemma ved store endringer i gassprisene

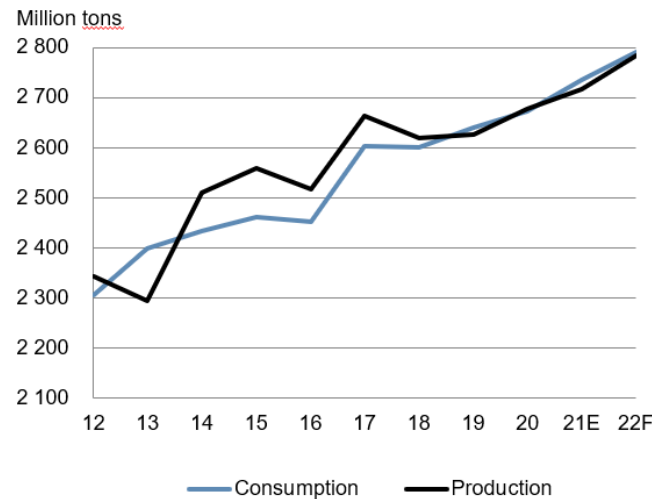


Yara er verdens største forhandler av ammoniakk – og håndterer ca. 20% av globale eksportvolum (og har en produksjonskapasitet på 8,5 millioner tonn ammoniakk i 17 fabrikker)

Underliggende etterspørsel fortsatt høy inn i 2022

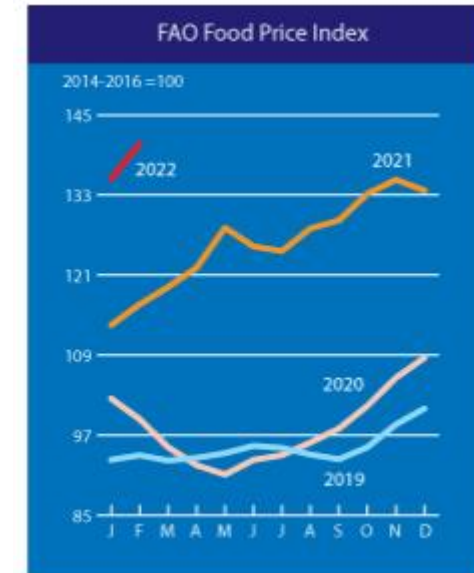
- Matvareprisene på sitt høyeste siden 2008

Grain consumption and production



Source: USDA February 2022

Grain stocks – excluding China



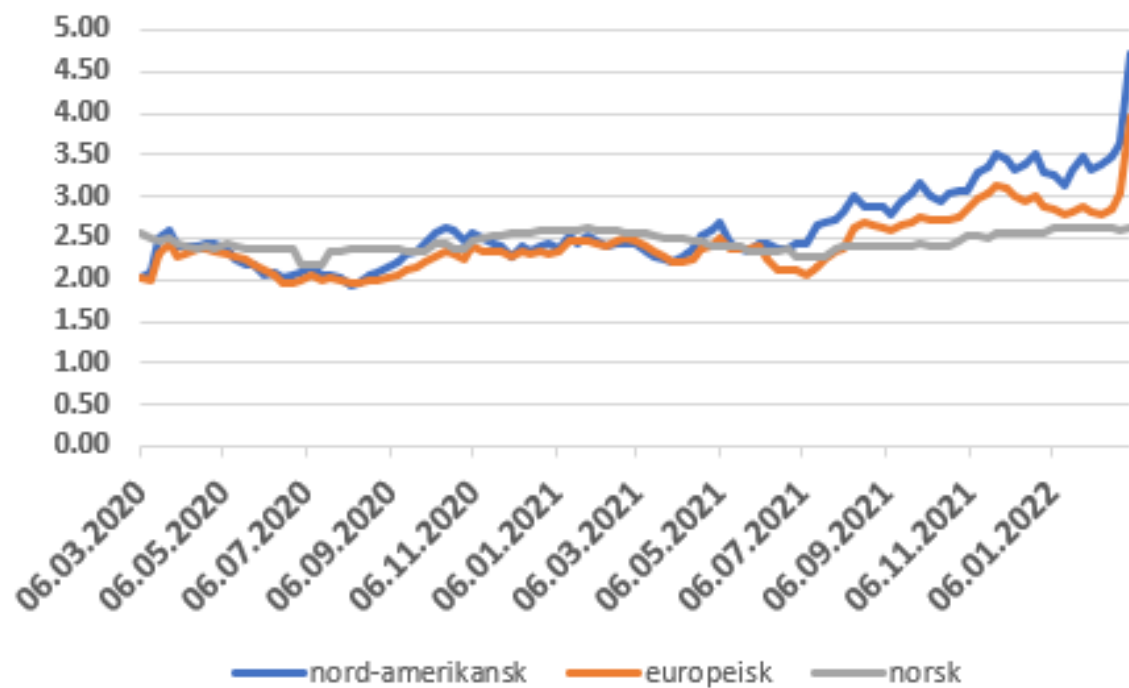
Global kornproduksjon sliter med å henge på etterspørselen, globale kornbeholdninger ex. Kina i moderat nedgang siden 2017. Markedet blir nervøst og prisene stiger.

Matvarekrise? Et definisjonsspørsmål. Det er fortsatt beholdninger, men fattige land har ikke råd. FAO sier at det foreløpig er En økonomisk/ distribusjonsspørsmål – med det kan bli verre. Tilgang på gjødsel blir et svært viktig element.

Politikk spiller større rolle og gjør alt mer uforutsigbart

- Russland, Hviterusland og Ukraina – hvetepreisen er nå på all time high.

Hvetepreis til 4. mars Kr/kg



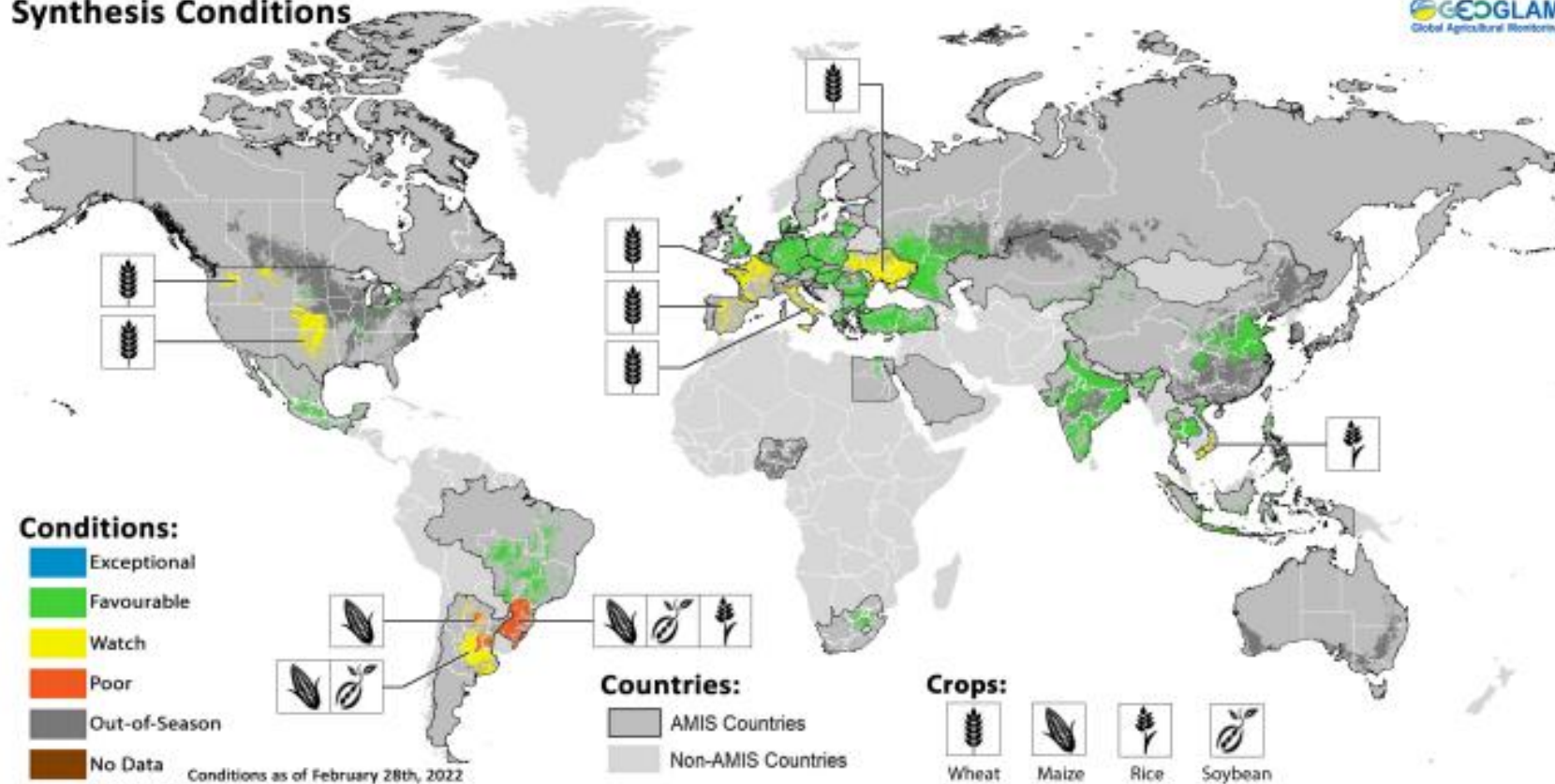
Wheat Prices



Viktig for global balanse at avlingene i år slår til

- Crop conditions in AMIS countries, 28.02.22

Synthesis Conditions



Markets at a glance

▲ Easing
 ■ Neutral
 ▼ Tightening

	FROM PREVIOUS FORECASTS	FROM PREVIOUS SEASON
WHEAT	■	■
MAIZE	■	▲
RICE	▲	▲
SOYBEANS	▼	▼

Krigen i Ukraina – hva skjer med tilbudet?

- Russland er en stor aktør på det globale gjødselmarkedet

- **Energi:**

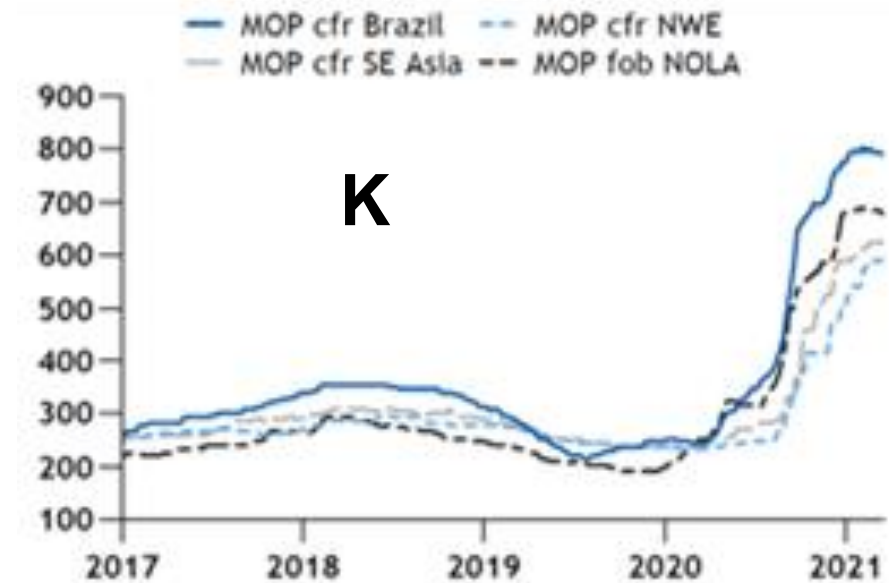
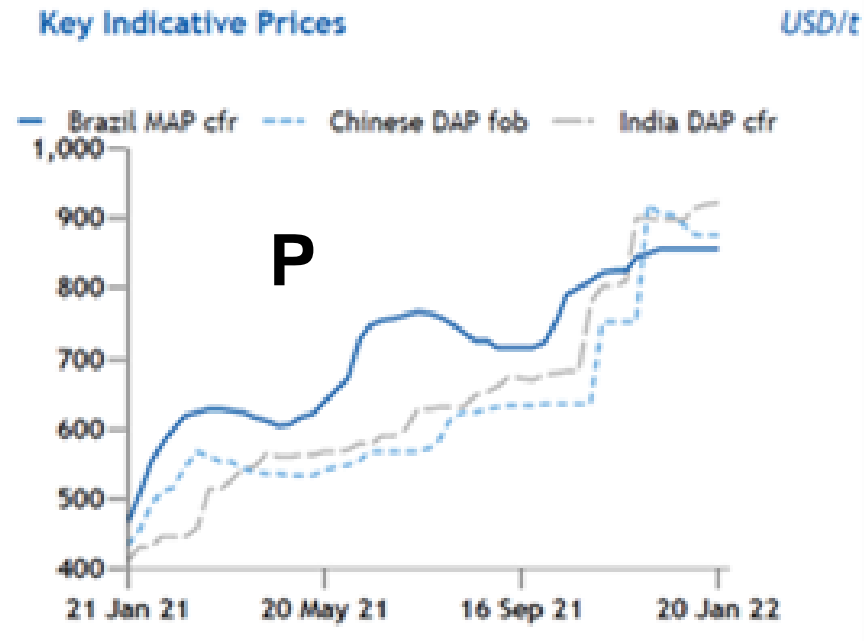
- Europeisk gjødselindustri er veldig eksponert for endring i gassprisene
- Russland står for **ca. 40%** av leveransene til Europa

- **Matvareproduksjonen har gjort seg veldig avhengig av Russland:**

- Sanksjoner – boikott – eksportrestriksjoner - - Matvaresikkerhet
- Yara har et stort nettverk av leverandører
- Stor fleksibilitet på produksjon fra gass eller amoniakk

Prisutviklingen for kalium og fosfor har liten kobling til energi

- I all hovedsak drevet av tilbud og etterspørsel





Sanctions: Have stepped up this week, with key figures in EuroChem, PhosAgro and Uralchem targeted. Potentially huge implications for global fertilizer supply chains, given the wide presence of these three companies.



Shipping: Becoming the biggest issue for trade out of Russia. Unconfirmed reports that some offers are starting to be pulled because of a lack of shipping options.



Ports: All Ukraine's Black Sea ports are closed. OPZ ammonia pipeline switched off. But product still moving from southern Russia Black Sea ports and Baltic Sea ports.

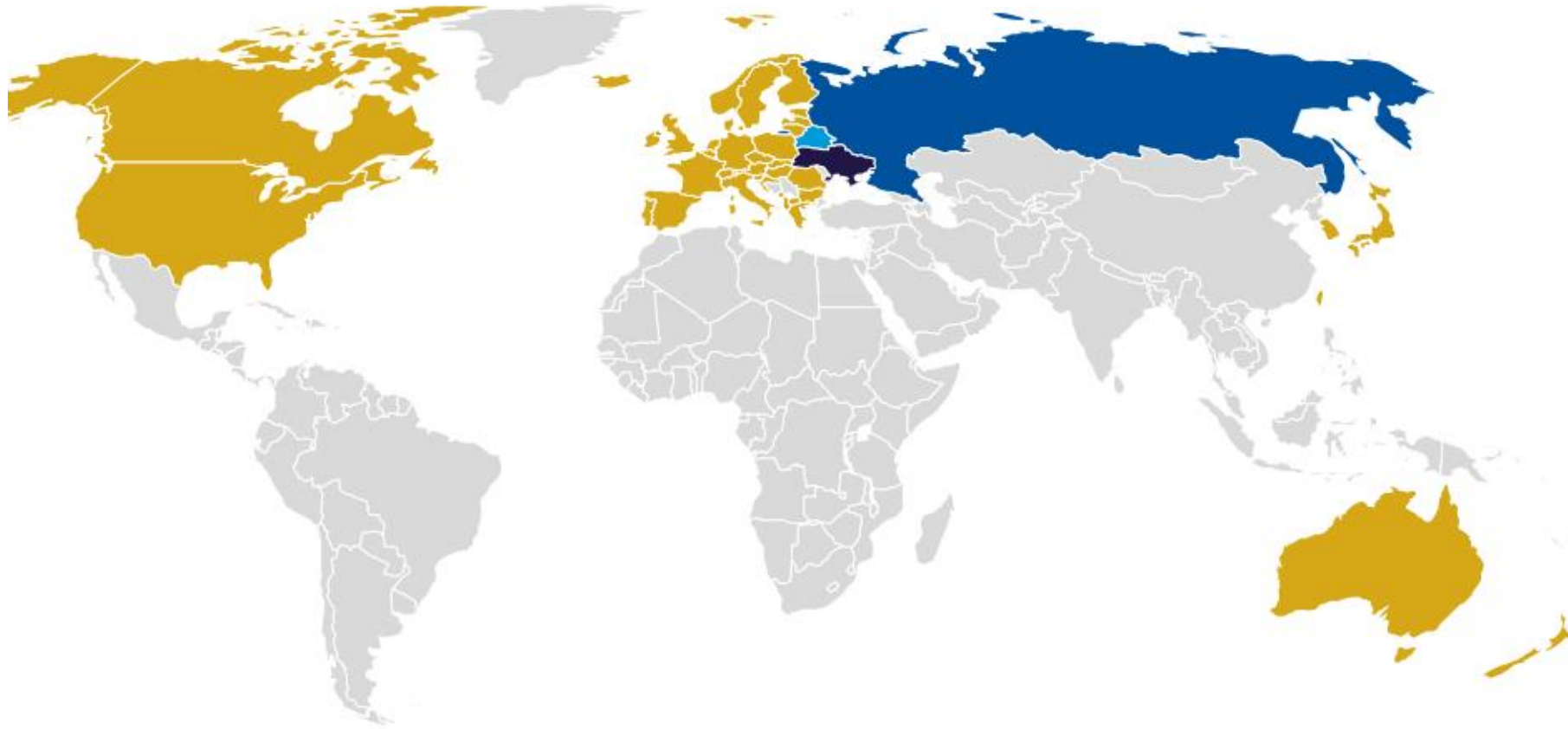


Gas: TTF gas prices have sky-rocketed. Nitrogen costs continue to increase. Nitrogen production cuts have begun.



Commodities: Crop prices are reaching record highs. The CRU commodity price basket is increasing sharply.

Which countries are friendly and unfriendly to Russia?



'Unfriendly' countries

- US
- Canada
- UK
- European Union
- Australia
- New Zealand
- South Korea
- Japan
- Taiwan, China
- Singapore
- Iceland
- Norway
- Switzerland
- Montenegro
- Albania
- North Macedonia



Oppsummering

- Yara har god kontroll på vareforsyning for sesongen 2022
- Det er svært høye prisnivåer, og usikkerheten er meget stor
- Sjelden har resultatet av en vekstsesong vært så spennende og så avgjørende