



ОБЩИЙ ВЗГЛЯД

Henry Hub  3,071
-6,2%



NBP  4,78
-6,1%

Sling  5,494
-4,8%

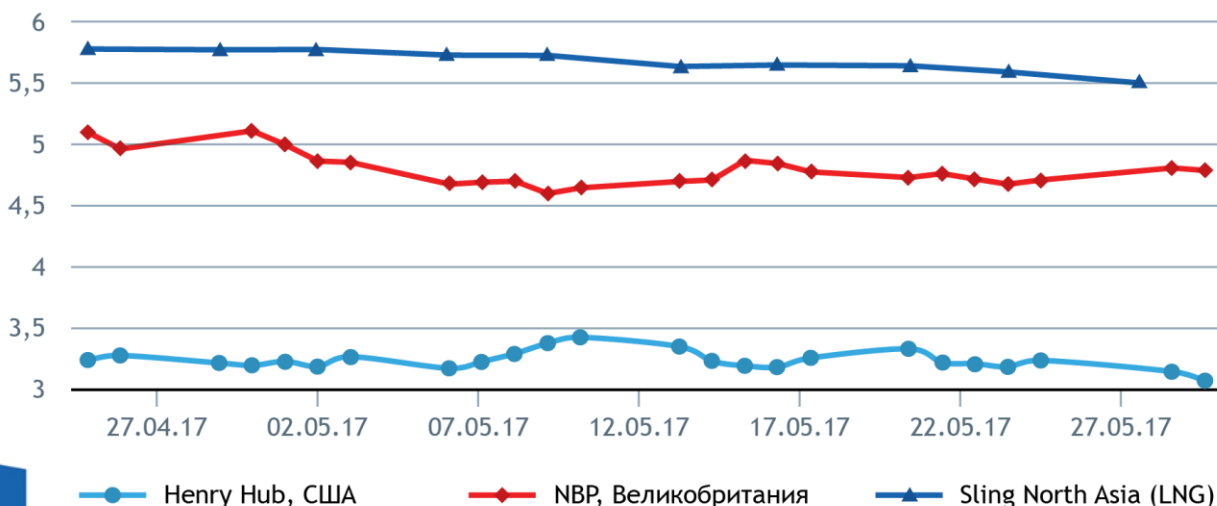
Цена газа на Henry Hub в течение месяца демонстрировала значительные колебания, но по итогам периода упала:

-  во второй половине месяца еженедельные данные о закачки газа в ПХГ оказывались больше ожиданий.
- ◆ Прогноз прохладной температуры на начало июня.
-  Обеспокоенность участников рынка стагнирующей добычей на фоне растущих планов по экспорту.

Цена газа на европейских биржах имела характерную для сезона тенденцию к снижению:

-  «Газпром» продолжает поставки в Европу практически в «зимнем» режиме, экспорт в дальнее зарубежье с 1 января по 15 мая увеличился на 14% по сравнению с тем же периодом прошлого года.
-  На большей части Европы в июне и июле ожидается температура выше нормы, что увеличит спрос на электричество и природный газ.

Цены на газ и СПГ, \$ за млн БТЕ



Спотовые цены на СПГ в Азии (Sling North Asia) также снижались:

- ✦ Египет снизил планы по импорту СПГ (на 25 танкеров меньше в текущем году, 30 вместо 70 судов в следующем) на фоне успехов в собственной добыче.
- ✦ Ожидания новых производств СПГ в Австралии (тестовые поставки с Wheatstone LNG намечены на июнь-июль) и США (отгрузки с 4й линии Sabine Pass LNG в сентябре).
- ✦ Первая линия завода Gorgon LNG в Австралии закрыта на месяц в середине мая, вторая и третья линии работают в плановом режиме.

В ФОКУСЕ

Добыча газа в США

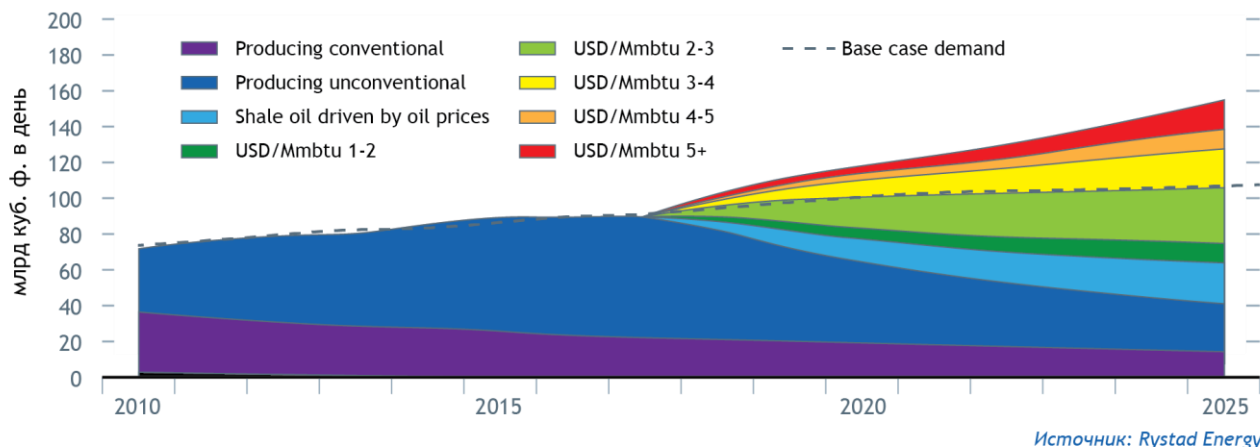
На ожиданиях растущего экспорта СПГ из США всё большее внимание приковано к добыче газа. Прогнозы Минэнерго США предполагают что экспорт (СПГ и трубопроводный) увеличится с 65 млрд кубометров в год в 2016 году до 88 млрд в 2017 и 103 млрд в 2018. Цены на газ в США определяют и стоимость экспортируемого из страны СПГ.

Собственная добыча в стране в лучшем случае близка к стагнации. Согласно отчёту EIA-914, в марте 2017 года добыча сухого газа снижалась тринадцатый месяц подряд (на данных год к году). В марте добыча составила 71,6 млрд куб. ф/день, а годом ранее, объём добычи составлял 73,4 млрд. Предварительные данные говорят о добыче в конце мая на уровне 72 млрд куб. ф/день. Кроме того, прогноз DPR ожидает рост добычи на сланцевых месторождениях в июне на 0,58 млрд куб. ф/день.

Скептики обращают внимание, что при этом число работающих на газ буровых установок с сентября прошлого года более чем удвоилось! (частично противоречие может быть объясняться эффектом пробуренных, но не законченных скважин; частично - ввод новых скважин компенсирует падающую добычу на старых скважин). Тем не менее, пока достаточные объёмы закачки в хранилища и низкий внутренний спрос поддерживали мягкие зима и комфортная весна. Прогнозы также предполагают нежаркий июнь, что снизит спрос на электричество.

Оценки компании Rystad Energy предполагают, что цена в \$3/млн БТЕ даст устойчивый прирост добычи, в то время как ценовой диапазон \$3-4/млн БТЕ позволит обеспечить предложением даже наиболее смелые прогнозы о росте экспорта американского СПГ.

Возможности добычи природного газа в США и Канаде в зависимости от цены



«Новатэк» меняет поставщика технологии сжижения для нового завода СПГ

В начале мая «Новатэк» сообщил о подписании соглашения с немецкой компанией Linde на приобретение лицензии на технологию сжижения природного газа для проекта «Арктик СПГ-2» (на полуострове Гыдан). Это - второй СПГ-проект «Новатэка», запуск первых мощностей по нему может состояться уже в 2022-2023 годах, но окончательное инвестрешение ещё не принято. В конце текущего года будет запущена первая линия завода «Ямал СПГ». Принципиальным является смена лицензиара технологии сжижения газа. Для «Ямал СПГ» им стала американская компания Air Products, все три криогенных теплообменника (для трёх линий) уже находятся на Ямале. Air Products является мировым лидером в этой области, большая часть СПГ-заводов в мире работает на технологиях этой компании. Напротив, у компании Linde значительно меньший портфель заказов в этом секторе, поэтому здесь появляются потенциальные возможности для трансфера технологий и совместных разработок с российской стороной.

ОДНОЙ СТРОКОЙ

- ♦ Число работающих в США буровых на газ (Baker Hughes) по итогам месяца выросло на 14 единиц - с 171 до 185.
- ♦ Потребление газа в Китае в апреле выросло на 22% год к году, рост за четыре месяца текущего года составил 12%.
- ♦ Италия планирует вывести 8 ГВт угольных ТЭС к 2030 году и импортировать больше СПГ.
- ♦ В начале июня на СПГ-терминал Gate в Нидерландах ожидается груз СПГ из США (первый для северо-западной Европы), он заменит плановую поставку СПГ из Норвегии, где завод закрыт на техобслуживание.
- ♦ Окончательное инвестиционное решение по строительству плавучего терминала по приёму СПГ в Хорватии может быть принято в начале 2018 года.