

ОБЩИЙ ВЗГЛЯД

Henry Hub  3,071
3,035
(-1,2%)

NBP  4,78
4,76
(-0,4%)

Sling  5,494
5,519
(+0,5%)

*Цены на конец
предыдущего и
обозреваемого
месяца

Цена газа на Henry Hub практически не изменилась:

-  • Закачка газа в хранилища оказалась меньше ожиданий.
-  • Умеренно жаркая погода на западе, прохладная погода на восточном побережье.

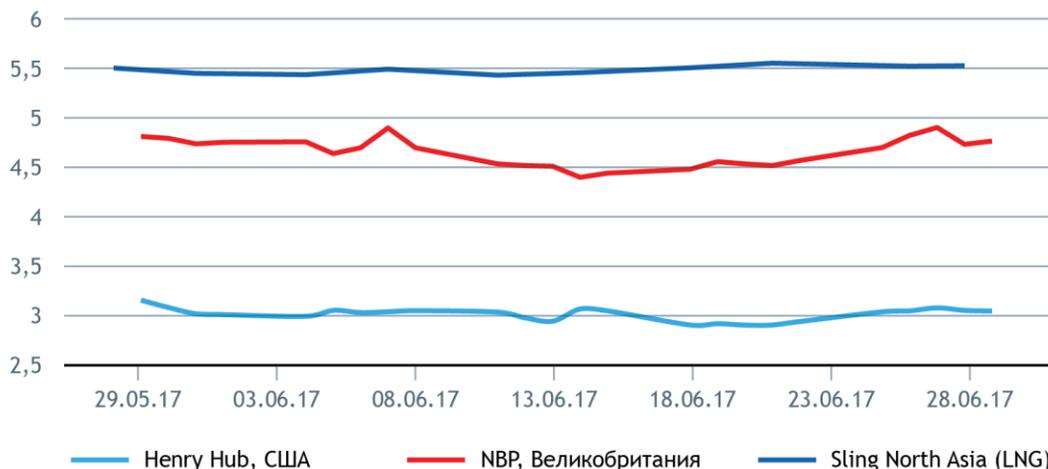
Цена газа в Европе (NBP) подвергалась колебаниям, но по итогам периода осталась практически на тех же значениях:

-  • В конце первой декады июня поддержку ценам оказали события вокруг Катара.
-  • Единственное крупное ПХГ Британии Rough не работает до весны 2018 года (вероятно, будет закрыто навсегда).

Спотовые цены на СПГ в Азии (Sling North Asia) показали минимальную динамику:

-  • Снижение экспорта с австралийского North West Shelf LNG вследствие перебоев в работе мощностей по газоподготовке (в конце июня); "Сахалин-2" на плановом техобслуживании до середины июля.
-  • В начале июня заработал реактор на АЭС "Такахама", всего в Японии работает пять реакторов на трёх АЭС.

Цены на газ и СПГ, \$ за млн БТЕ



В ФОКУСЕ

Дипломатический конфликт Катара с соседями

Дипломатический конфликт Катара с соседями по региону (ОАЭ, Бахрейн, Египет, Саудовская Аравия) оказывает слабое влияние на рынок СПГ. Подавляющая часть катарского сжиженного газа идёт на азиатские и (в меньшей степени) на европейские рынки. Небольшие объёмы СПГ продаются на Ближний Восток. Среди стран, заявивших о разрыве дипотношений с Катаром, импортировали катарский СПГ - ОАЭ (около 1 млн тонн в год) и Египет (5 млн тонн в прошлом году). В случае отказа этих стран покупать катарский СПГ, этот газ может быть продан Катаром на другие рынки (ведь объёмы здесь невелики), в то время как компенсировать эти поставки страны-импортёры также смогут со спотового рынка СПГ. Опасения о том, что катарские танкеры не смогут проходить Суэцкий канал и будут вынуждены идти в Европу в обход через Мыс Доброй Надежды также пока оказываются беспочвенными (за исключением двух случаев в начале конфликта). О возможной угрозе блокирования Ормузского пролива и поставок всего СПГ из Катара, что действительно могло бы кардинально повлиять на рынок, речь в настоящее время не идёт. Также Катар уже заявил, что не собирается прекращать трубопроводные поставки газа в ОАЭ и Оман (20 млрд кубометров в год, этот фактор уже мог бы оказать влияние на мировой рынок СПГ).

Но у обсуждаемых проблем есть и другой аспект. Сейчас японские импортёры СПГ начинают переговоры с Катаром о продлении истекающих через несколько лет долгосрочных контрактов. В этих обстоятельствах даже гипотетические проблемы для катарского экспорта усиливают переговорные позиции импортёров, ищущих более гибких условий поставок.

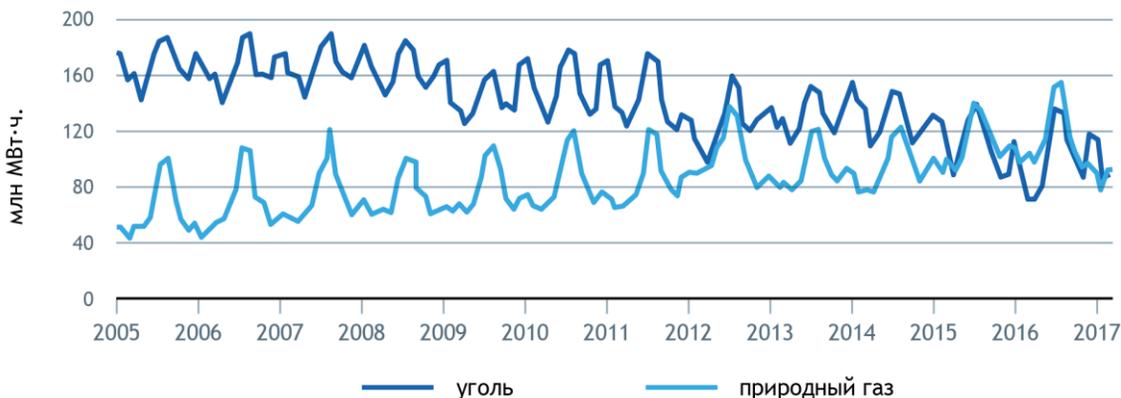
Электрогенерация как буфер для газового рынка

В 2016 году природный газ обеспечил в США 34% электрогенерации, впервые обогнав генерацию на угле по итогам года (см. рисунок). Переключение электрогенерации по линии газ-уголь является механизмом, позволяющим балансировать газовый рынок страны, что становится особенно важно в условиях растущего газового экспорта из США. Возможный рост внутренних цен на газ в США приведёт к новому увеличению доли угля в электрогенерации, высвободив таким образом дополнительные объёмы газа на экспорт даже в случае стагнирующей или слабо растущей суммарной добычи в стране.

Похожий эффект становится актуальным в глобальном масштабе: дешёвый газ (менее \$4/млн БТЕ) поддерживает спрос на это топливо в электроэнергетике, тем самым не позволяя упасть ценам ещё ниже. Необходимым условием подобного переключения является наличие достаточного количества взаимозаменяемых, т.е. недозагруженных угольных и газовых ТЭС. Помимо США, такие возможности предоставляет в первую очередь европейский рынок. В Европе потенциал такого переключения оценивается в 40 млрд кубометров.

По данным *Timera Energy*, 70% этого потенциала сконцентрированы в пяти странах ЕС: в Великобритании, Нидерландах, Германии, Испании и Италии.

Производство электроэнергии из угля и газа в США (помесячные данные)



Источник: EIA

ОДНОЙ СТРОКОЙ

- ◆ Число работающих в США буровых на газ (Baker Hughes) по итогам месяца снизилось на одну установку - с 185 до 184.
- ◆ В июне было принято окончательное инвестиционное решение по строительству плавучего завода по сжижению Coral FLNG на шельфе Мозамбика, оператор - компания Eni. Инвестиции в добычу и сжижение составят \$7 млрд, а мощность производства - 3,4 млн тонн в год. Весь СПГ выкуплен компанией BP в рамках долгосрочного контракта.
- ◆ Литва (в лице государственной Lietuvos Duju Tiekimas) впервые приобрела груз американского СПГ, прибытие газозова ожидается во второй половине августа.
- ◆ Shell подписала с Qatargas контракт на поставку 1,1 млн тонн СПГ в год, пятилетний контракт вступает в силу в январе 2019 года. Как ожидается, эти объёмы СПГ пойдут в Великобританию и Нидерланды.
- ◆ Потребление газа в Китае мае выросло на 18,5% по сравнению с маем предыдущего года.
- ◆ На американском заводе Freeport LNG (первая производственная линия) в апреле 2018 года начнутся тестовые пуски.