



ОБЩИЙ ВЗГЛЯД

Henry Hub  2,941
-3,1%



NBP  5,065
+6,4%

Sling  5,688
+3,1%



Цена газа на Henry Hub по-прежнему колеблется в узком диапазоне, но по итогам периода несколько снизилась:

-  ♦ Экспорт газа из США (трубопроводный и СПГ) обновил новые рекорды.
-  ♦ Положительная динамика объемов внутренней добычи (подробнее об американском рынке газа - раздел "В фокусе").

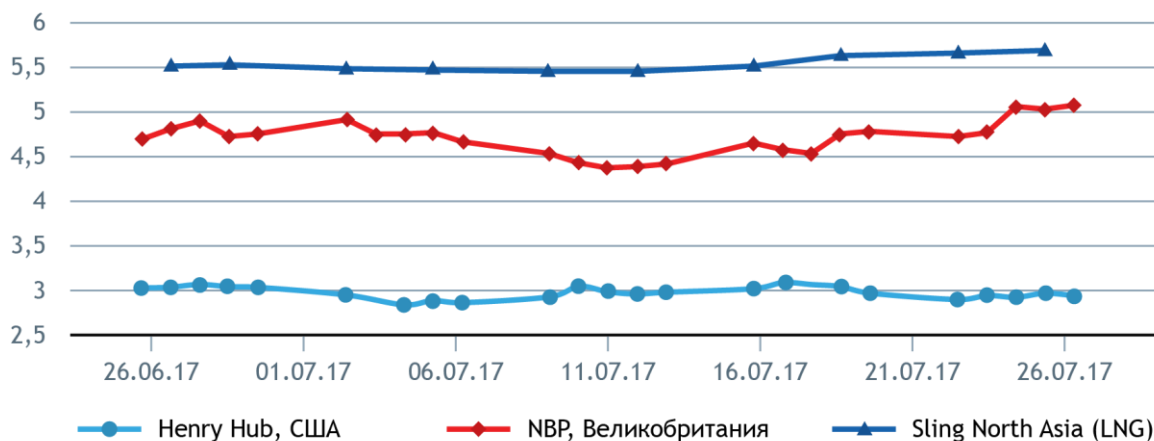
Стоимость газа в Европе (NBP) заметно подросла во второй половине месяца:

-  ♦ На конец июля закачка газа в европейские ПХГ отстаёт на 10 млрд куб. м по сравнению с прошлогодними значениями.
-  ♦ Снижение объемов импорта из Норвегии (в конце июля), вызванное внеплановыми перебоями.

Цены на газ в Азии (Sling North Asia) во второй половине месяца демонстрировали умеренный рост:

-  ♦ Растущий объем поставок из Австралии и США на фоне завершения высокого спроса в летний пик.
-  ♦ Завод СПГ в Перу приостановил отгрузки на несколько недель, Shell (единственный покупатель завода) компенсирует эти объемы закупками на спотовом рынке.

Цены на газ и СПГ, \$ за млн БТЕ



В ФОКУСЕ

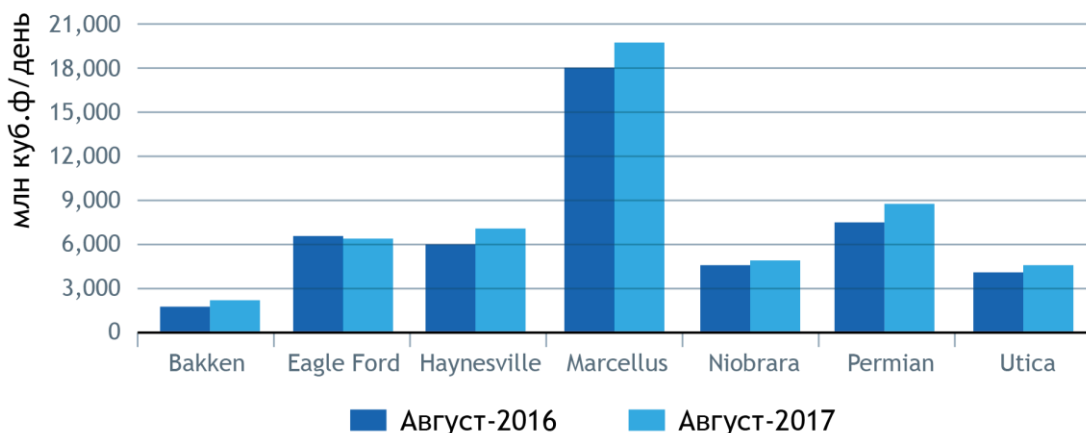
Добыча газа в США: дно пройдено?

Добыча газа в США переборолa негативный тренд и перешла от падения (начавшегося ещё летом 2015 года) и стагнации к медленному росту. В конце июля добыча (dry production) составляла 72 млрд куб. футов в день, по сравнению с 71,6 млрд в конце июня, 71 млрд в конце мая и 70 млрд в конце апреля (данные Natural Gas Weekly, EIA). Для сравнения, в июле 2016 года добыча составляла 70,6 млрд. Динамика добычи на основных сланцевых месторождениях в августе 2016 года (прогноз) по сравнению с тем же периодом прошлого года представлена на рисунке.

Одновременно, экспорт газа из США показывает новые рекорды: 6,9 млрд куб.ф в день: 2,5 млрд куб.ф в день СПГ (на фоне запуска 4й линии Sabine Pass LNG) и 4,4 млрд куб.ф трубопроводного экспорта в Мексику. С учётом того, что чистый импорт газа из Канады находится в среднем на уровне в 6 млрд куб.ф в день и менее, США становятся нетто-экспортером газа.

Напомним, что достигнутой стабилизации добычи США обязаны тем, что число работающих на газ буровых за год удвоилось. Хотя по итогам июня число работающих буровых даже снизилось на единицу, за июль их число выросло на 8 единиц - с 184 до 192. Поддержку добыче также могут оказать пробуренные, но не законченные скважины (DUC).

Добыча газа на основных сланцевых месторождениях США



Китай и импорт газа: угроза инфраструктурных ограничений?

По итогам первого полугодия КНР импортировала СПГ на 38% больше, чем в предыдущем году. В прошлом году Китай закупил 27 млн тонн СПГ. Если предположить, что текущая тенденция сохранится, то по итогам текущего года импорт СПГ Китаем может составить свыше 37 млн тонн. При этом в настоящее время у Китая мощность терминалов по приёму СПГ составляет 50 млн тонн в год, т.е. в таком случае уровень загрузки составит 75%. Учитывая, что импорт СПГ часто имеет сезонность, текущий объём мощностей по приёму СПГ скоро начнёт ограничивать возможности страны по наращиванию импорта. В этих условиях китайский регулятор NDRC анонсировал планы по увеличению мощности терминалов на 8,6% ежегодно. К 2025 году мощность терминалов должна удвоиться и составить 100 млн тонн.

Кроме того, мощность хранилищ газа (в т.ч. СПГ) увеличится до 40 млрд куб. м к 2025 году (рост 17% в год). Мощность газопроводов для импорта газа достигнет 150 млрд куб. м в к 2025 году. К 2020 году газопроводная сеть составит 104 тыс. км, по сравнению с нынешними 64 тыс. км.

На этом фоне, Сингапур объявила о масштабных инвестициях (\$5 млрд) в газопроводную систему мощностью 30 куб. м. Она свяжет СПГ-терминал в Тяньцзине и крупнейшее ПХГ в провинции Хенань с новой экономической зоной, находящейся недалеко от Пекина.

ОДНОЙ СТРОКОЙ

- ♦ 4 июля Катар объявил о планах увеличить мощности по сжижению с 77 до 100 млн тонн в год.
- ♦ Египет ожидает, что к 2020 году добыча газа удвоится, в результате чего страна ожидает полной самодостаточности по газу.
- ♦ Импорт СПГ в Южную Корею в июне вырос на 40% (по сравнению с июнем прошлого года).
- ♦ Petronas объявил об отказе от масштабного проекта Prince Rupert LNG (Канада).
- ♦ Freeport LNG (США) подал заявку в регулятор FERC на строительство четвёртой линии (5,1 млн т в год) - запуск (в случае принятия решений) намечен на 2022 год.