



ОБЩИЙ ВЗГЛЯД

Henry Hub  2,945
-0,5%



NBP  5,746
+11,8%

Sling  6,166
+8,4%



Цена на газ в США (Henry Hub) колебалась в узком диапазоне (чуть менее \$3/млн БТЕ) и по итогам периода несущественно снизилась:

-  ♦ Прохладная для сезона погода почти на всей территории страны.
-  ♦ Число буровых установок на газ по итогам месяца снизилось на 12 единиц: с 192 до 180.

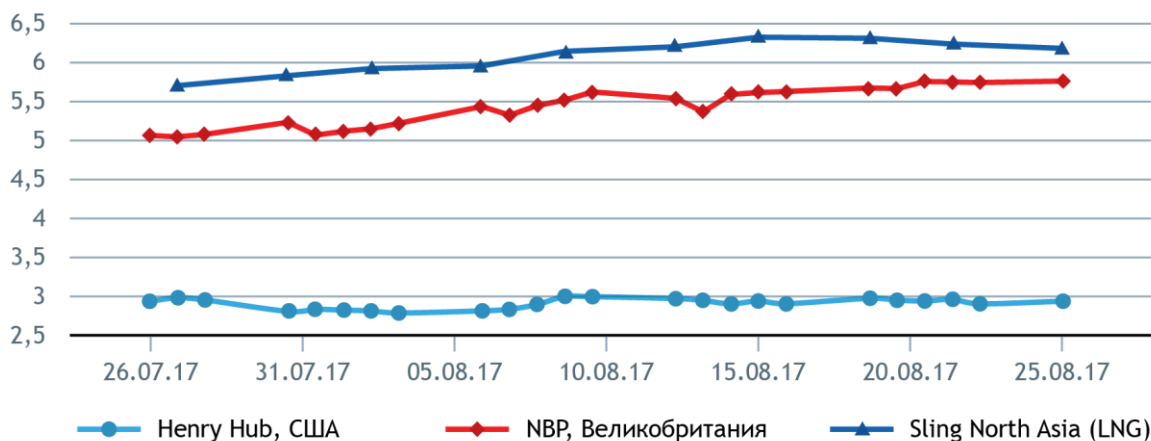
Стоимость газа в Европе (NBP) существенно выросла:

-  ♦ Жаркая погода в большинстве стран, на этом фоне объёмы закачки газа в европейские ПХГ по-прежнему отстают от прошлогодних значений (на 8,5 млрд куб. м на конец августа).
-  ♦ "Газпром" продолжает ставить рекорды по экспорту газа в Европу (подробнее см. раздел "В фокусе").

Цены на СПГ в Азии (Sling North Asia) по итогам периода выросли, основной рост пришёлся на первую половину месяца, в то время как к окончанию августа наблюдалось снижение цен:

-  ♦ Жаркая погода в АТР вызвала необходимость пополнить запасы в преддверии зимнего сезона.
-  ♦ На рынок продолжает оказывать давление текущий и ожидаемый запуск новых производств СПГ.

Цены на газ и СПГ, \$ за млн БТЕ



В ФОКУСЕ

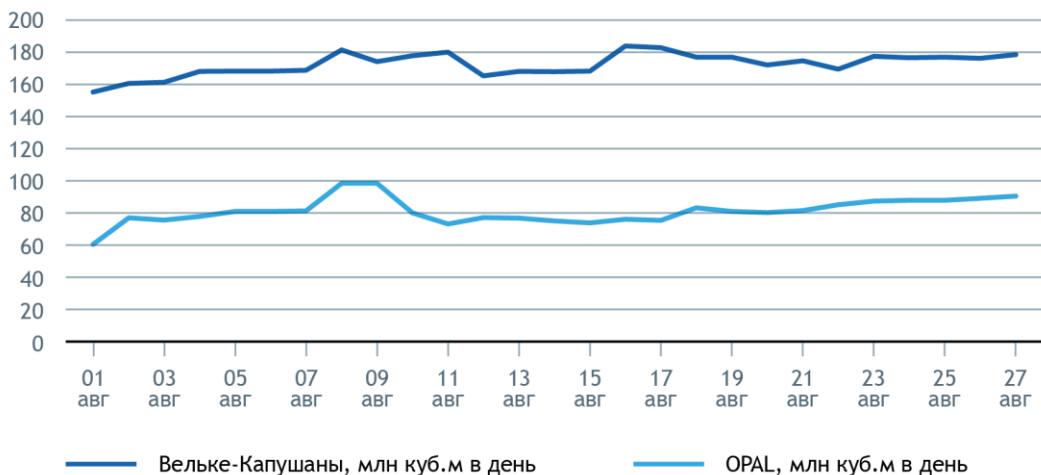
OPAL vs украинский коридор: рост на обоих направлениях

2 августа стало известно о снятии запрета на использовании "Газпром" дополнительных 40% мощностей в газопроводе OPAL (закрыты в феврале по иску со стороны Польши). Вопреки ожиданиям ряда наблюдателей, это не привело к снижению транзита через Украину (словацкий коридор, см. рисунок), а сам рост прокачки по OPAL носил ограниченный характер (в течение двух дней, 8 и 9 го августа OPAL функционировал с полной загрузкой).

С одной стороны, рекордные объёма экспорта монополии позволяют увеличивать загрузку газотранспортных мощностей на обоих направлениях. За период с 1 по 15 августа экспорт "Газпрома" в ЕС вырос на 12% по сравнению с тем же периодом предыдущего года, а 24 августа "Газпром" установил новый суточный рекорд поставок (для августа) в дальнее зарубежье - 590,3 млн кубометров.

С другой стороны, возможно, "Газпром" не хочет допускать демонстративного снижения транзита через Украину в преддверии технических работ на "Северном потоке", т.к. в момент этих работ украинская сторона может отказаться вновь наращивать экспорт. Любопытно, что эти плановые десятидневные технические работы на газопроводе "Северный поток" (в это время транспортировка газа падает до нуля) в текущем году перенесены на середину сентября, в то время как два предыдущих года они проходили в середине августа. Всё это говорит в пользу того, что "Газпром" хочет максимизировать экспорт в преддверии отопительного сезона и в период закачки в ПХГ.

Объёмы транспортировки газа из России в ЕС по газопроводу OPAL и украинскому направлению (через Словакию)



СПГ в Мозамбике: Anadarko и Eni

В начале месяца стало известно, что компания Anadarko заключила необходимые соглашения с правительством Мозамбика, это приближает принятие окончательного решения по проекту. Компания планирует построить на берегу две линии по сжижению газа общей мощностью 12 млн тонн в год.

Напомним, в начале июня итальянской Eni уже было принято окончательное инвестрешение по строительству ещё одного завода СПГ в Мозамбике: относительно небольшого (мощность - 3,3 млн тонн в год) и, главное, плавучего производства Coral FLNG. А в августе стало известно, что технологию сжижения для этого производства предоставит американская компания Air Products (доля на рынке - около 80%).

Интересные новости появились и в контексте ценообразования на СПГ из Мозамбика. Как стало известно, компания Anadarko планирует при ценообразовании в некоторых контрактах использовать в качестве "бенчмарка" американский Henry Hub. Этот подход принципиально отличается от механизма продаж с плавучего завода Coral FLNG компании Eni. В этом случае, весь газ был выкуплен компанией BP на условиях FOB с нефтяной ценовой привязкой, причём коэффициент этой привязки очень невелик - 11,5%.

ОДНОЙ СТРОКОЙ

- ♦ Dominion ожидает отправку первого груза с Cove Point LNG (США) в конце сентября.
- ♦ LNG Canada (основной акционер - Shell) объявила, что в 2018 году всё же может быть принято окончательное инвестрешение по проекту (на фоне недавнего отказа Petronas от масштабного, также канадского, проекта Pacific Northwest LNG).
- ♦ Мексика установила новый рекорд по импорту газа из США: 126 млн кубометров в сутки или 46,3 млрд кубометров в пересчёте на годовые значения.
- ♦ Литва получила первый груз СПГ из США, поставщик - Cheniere Energy Marketing (подразделение владельца завода).
- ♦ Импорт СПГ Китаем в июле (3,12 млн тонн) практически удвоился по сравнению с июлем предыдущего года, за семь месяцев текущего года импорт СПГ вырос на 45% (и достиг 19 млн тонн).
- ♦ Весь сжиженный газ с плавучего завода СПГ Fortuna LNG (2,2 млн тонн в год, окончательное инвестрешение пока не принято) будет выкупать трейдер Gunvor с привязкой к цене Brent по десятилетнему контракту.
- ♦ Южнокорейская S-Oil подписала 15-летний контракт с Petronas на поставку 0,7 млн тонн СПГ ежегодно (начало поставок - март 2018 года). Деталей не сообщается.