

## ОБЩИЙ ВЗГЛЯД

Henry Hub  2,625  
-25,1%

NBP  8,059  
+15,9%

Sling  8,225  
-19,6%

### Цена на газ в США (Henry Hub) по итогам месяца значительно снизилась:

- ◆ Спрос упал: январские холода сменились в феврале более тёплой, по сравнению с нормой, погодой, как на западном, так и на восточном побережье (резкое падение котировок в начале графика связано с переходом от февральского к мартовскому фьючерсу). Спотовые цены в регионе "Новая Англия" (достигавшие в январе высоких отметок вплоть до \$125/млн БТЕ) стабилизировались и в настоящее время незначительно отличаются от котировок Henry Hub.
- ◆ Добыча растёт: производство сухого газа к концу февраля составило 78 млрд куб. ф по сравнению с 76,7 млрд куб. ф в конце января.
- ◆ Тем не менее, ряд наблюдателей считают, что падение цен после январского роста оказалось слишком существенным, поэтому возможна коррекция. Запасы в ПХГ на конец февраля оказались ниже пятилетнего среднего на 19%, но выше минимума за пять лет.
- ◆ Число буровых на газ по итогам месяца снизилось на 9 единиц и составило 179.

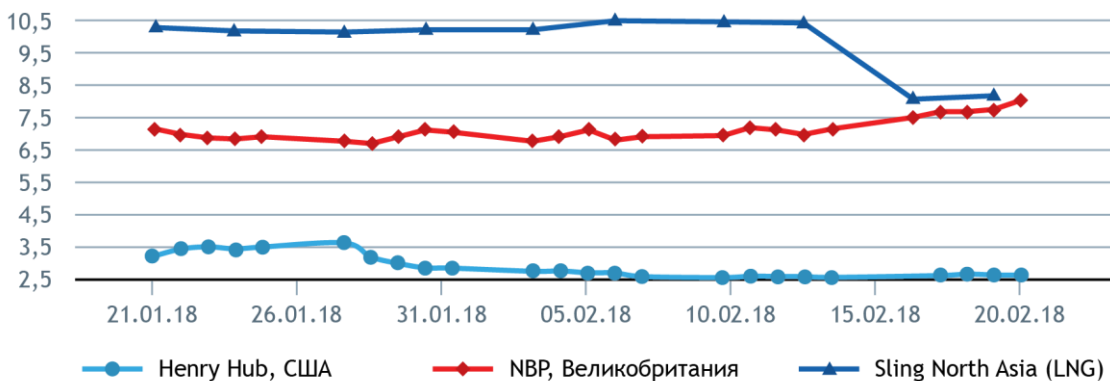
### Стоимость газа в Европе (NBP) по итогам месяца заметно выросла, несмотря на завершение зимы:

- ◆ Погода на большей территории ЕС в феврале незначительно ниже типовых значений, но прогноз предполагает похолодание к окончанию февраля и температуру ниже нормы с марта по май. Спотовые цены на газ в ЕС выше мартовского фьючерса и приближаются к азиатским ценам на СПГ.
- ◆ "Газпром" наращивает поставки в Европу: три дня подряд, 21, 22 и 23 февраля, были установлены новые суточные рекорды экспорта газа в дальнее зарубежье; 23 февраля экспорт составил 652,8 млн куб. м в сутки.

## Цены на СПГ в Азии (Sling North Asia) по итогам месяца снизились:

- ▶ Продолжается сезонное снижение цен, поставки в апреле (вторая половина месяца) стоят заметно ниже мартовских поставок.
- ▶ Температура в Японии, Корее, большей части Китая ниже нормы. Китай в январе установил новый рекорд импорта СПГ, его объём составил 5,18 млн тонн (5,03 млн тонн в декабре).

Рисунок 1. Цены на природный газ и СПГ, \$/млн БТЕ



## В ФОКУСЕ

### Бангладеш - новый рынок для СПГ

Бангладеш готовится импортировать СПГ. В апреле должен заработать первый терминал по приёму СПГ (в виде плавучего терминала - FSRU), а в октябре этого года будет запущен уже второй FSRU, мощность каждого из них - 3,75 млн т в год.

В сентябре прошлого года Бангладеш (в лице компании Petrobangla) подписал свой первый 15-летний контракт с Катаром, поставки СПГ начнутся в 2018 г. Объём контракта составляет 1,8 млн т в год в первые пять лет, и 2,5 млн т в год в дальнейшем. Компания в текущем году планирует увеличить объём долгосрочных контрактов ещё на 3,25 млн т, доведя общий объём до 5,75 млн т. Предварительные договорённости о новых контрактах уже заключены с Оманом (на 1 млн т в год), Индонезией (1 млн т в год), швейцарской AOT Energy (на 1,25 млн т в год). Кроме того, рассматриваются варианты закупки со спотового рынка.

Точные прогнозы роста импорта разнятся, но, возможно, Бангладеш станет (вслед за Пакистаном) импортёром СПГ, быстро наращивающим объём закупок. Страна, как и Пакистан, нуждается в дополнительной электрогенерации, кроме того СПГ будет замещать и нефтепродукты (около 2 млн т в год), используемые в настоящее время для производства электроэнергии. По оценкам (вероятно, слишком оптимистичным) министра энергетики страны, Бангладеш может импортировать до 17,5 млн т СПГ к 2025 г. Ранее, Wood Mackenzie предполагала, что к 2023 г. Бангладеш будет импортировать 8 млн т СПГ в год.

## Газовый экспорт-2017: следим за изменениями

"Газпром" в 2017 г. значительно увеличил экспорт газа в дальнее зарубежье - прирост составил 14 млрд куб. м, а общий объём экспорта достиг 192,2 млрд куб. м. В феврале компания обнародовала разбивку объёмов экспорта за прошлый год по странам. Как видно из представленных данных (см. рисунок), значительную часть дополнительного спроса обеспечила Турция (свыше 4 млрд куб. м), а в Западной Европе - Германия (свыше 3,5 млрд куб. м) и Австрия (3 млрд куб. м.). В то же время, следует помнить, что для развитых газовых рынков Западной и Центральной Европы, приписывание поставок к конкретной стране в ряде случаев имеет условное значение, т.к. распространены перепродажи газа на другие рынки. Кроме того, "Газпром" традиционно сообщает об экспорте значительных объёмов газа в Великобританию (16 млрд куб. м в 2017 г.), однако, поставки, по всей видимости, проводятся по спотовым схемам, и физически эти объёмы газа остаются в континентальной Европе.

Среди стран Центральной и Восточной Европы поставки в Чехию и Словакию выросли на 2 млрд куб. м. Также следует отметить возобновление после длительного перерыва экспорта в Хорватию - объём поставок составил 2,1 млрд куб. м. Неожиданностей здесь нет: в начале прошлого года "Газпром" подписал краткосрочный договор на поставку, а в сентябре 2017 г. - долгосрочный договор на поставку 1 млрд куб. м. в год. Вероятно, текущие объёмы экспорта превышают объёмы по долгосрочному договору, т.к. в перспективе Хорватия планирует получать часть газа со своего будущего плавучего регазификационного терминала по приёму СПГ на острове Крк мощностью 2,6 млрд куб. м. Окончательное решение по строительству ожидается в текущем году, также известно, что свыше четверти стоимости терминала будет обеспечено грантом ЕС.

Рисунок 2. Экспорт газа из России в Западную Европу и Турцию, млрд куб.м

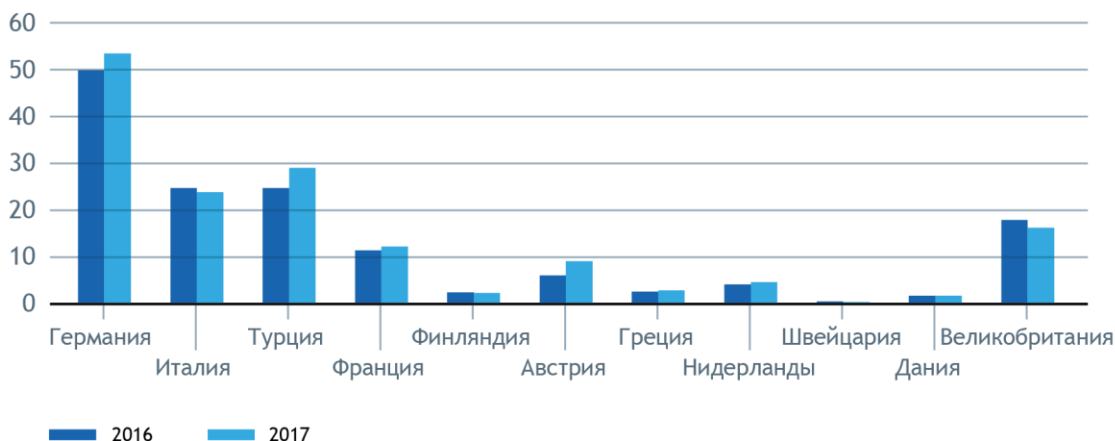
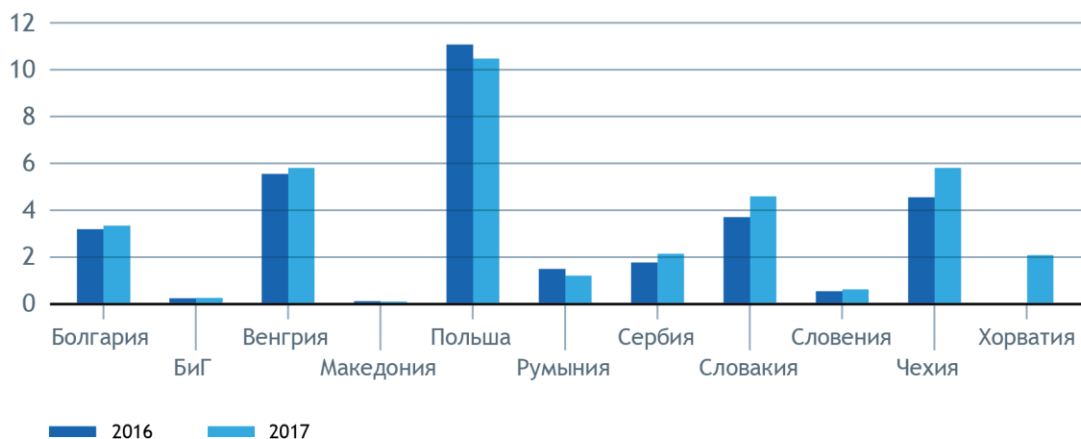


Рисунок 3. Экспорт газа из России в Центральную и Восточную Европу, млрд куб.м



## ОДНОЙ СТРОКОЙ

- ♦ Саудовская Аравия объявила о планах удвоить добычу газа в течение следующих десяти лет, сейчас добыча в стране составляет 110 млрд куб. м.
- ♦ Американская Cheniere Energy подписала долгосрочный контракт на поставку СПГ с китайской CNPC. Объем контракта 1,2 млн тонн в год, частично поставки начнутся в 2018 г., а оставшаяся часть - в 2023 г. Цена привязана к Henry Hub.
- ♦ "Новатэк" построит к 2023 г. терминал по перегрузке СПГ на Камчатке, объем инвестиций составит до \$1,5 млрд.
- ♦ Американская Andarco заключила 15-летний контракт с EDF на продажу 1,2 млн тонн в год СПГ с проекта Mozambique LNG, который пока ожидает окончательного инвестиционного решения.