

ОБЩИЙ ВЗГЛЯД

Henry Hub  4,715
+48%

NBP  8,303
-0,87%

Sling  10,085
-1,4%

Цена на газ в США (Henry Hub) выросла почти в полтора раза, выше \$4/млн БТЕ торгуется не только декабрьский фьючерс, но и поставки для всех зимних месяцев:

- ↗♦ Столь сильный рост цен был вызван неожиданным похолоданием, а в целом по месяцу температура на большей части страны была на 2-5 градусов ниже климатической нормы. Ценам продолжают оказывать поддержку низкие запасы газа в ПХГ, уровни ниже 5-летних минимумов.
 - ♦ При этом, как и прошедшей зимой, на фоне похолодания региональные цены показывали собственные рекорды. В регионе "Новая Англия" (Бостон) спотовые цены достигали \$13,7/млн БТЕ (на 30% больше, чем в Азии!) что вновь делает импорт СПГ в этот регион привлекательным. Сами американские производители СПГ не могут поставлять свой СПГ на внутренний рынок из-за запрета на внутренние перевозки судами, построенными за пределами страны.
- ↘♦ Добыча газа продолжает постепенный рост: до 87,5 млрд ф³ по сравнению 86,5 млрд ф³ в сутки месяцем ранее. Одновременно число буровых установок "на газ" вновь увеличилось, на 1 единицу (с 193 до 194), месяцем ранее рост составил 7 единиц.

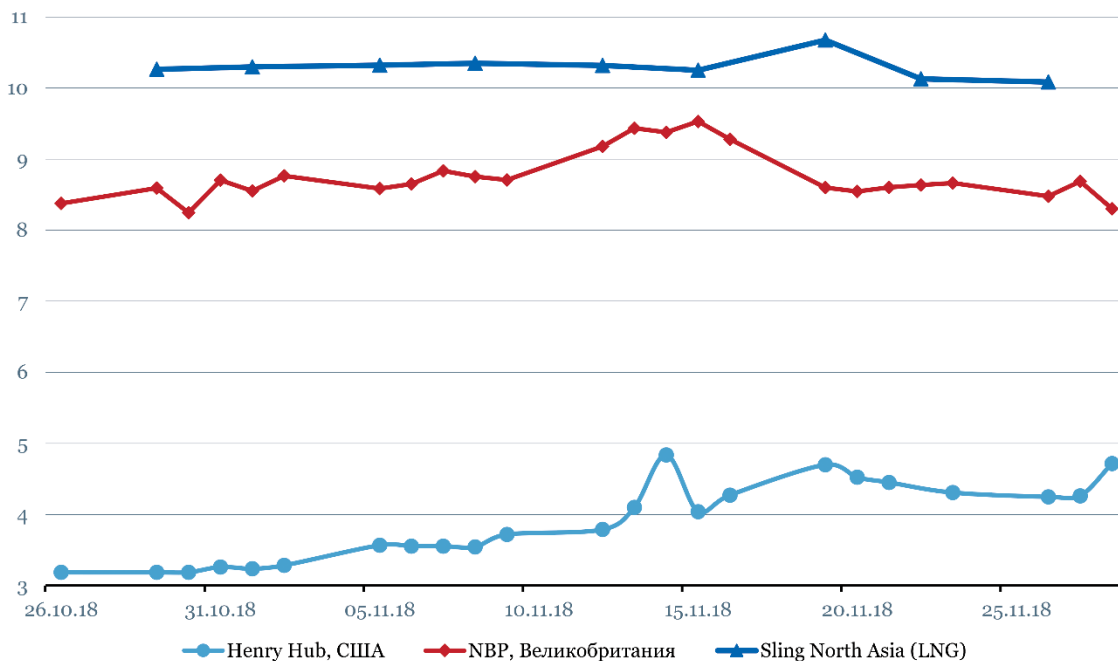
Стоимость газа в Европе (NBP) существенно не изменилась, большинство факторов оказывали давление на цену, но поддержку ценам оказывает наступление зимнего периода:

- ↘♦ Цены на нефть продолжили снижение.
 - ♦ Теплая погода стояла на большей части Европы, в результате запасы в ПХГ на конец ноября (месяц спустя начала отбора) оказались чуть больше запасов в этот период годом ранее, хотя в начале отопительного сезона запасы в хранилищах были меньше, чем год назад.
 - ♦ Смешанное влияние на биржевые европейские цены оказали аукционы "Газпром экспорта". С одной стороны, аукционы с поставкой в IV квартале оказались закончены досрочно (как заявлено, по причине отсутствия свободного газа), суммарно продано 1,04 млрд м³. Изначально планировалась продать на 100 млн м³ больше. С другой стороны, одновременно было объявлено о новой серии аукционов с поставкой в январе, на 27 ноября уже продано 15 млн м³.

Цены на СПГ в Азии (Sling North Asia) по итогам месяца вновь снизились, несмотря на то, что цены во второй половине месяца отражают стоимость поставок в январе:

- Цены на нефть, к которым привязана большая часть долгосрочных контрактов на поставку СПГ в АТР, в ноябре продолжили снижение.
 - На этом фоне предложение на рынке СПГ увеличивается (первая линия Corpus Christi (США) - первый экспорт, третья линия "Ямал СПГ" - запуск производства).
 - Погода в крупных регионах потребления газа (Япония, Южная Корея, прибрежные районы КНР и Пекин) на 2-3 градуса теплее нормы.
 - Рост спроса на СПГ со стороны КНР продолжится, но его темпы будут ниже, чем прошедшей зимой, объем замещения по линии "уголь-газ" ожидается меньше, чем в прошлом году.
- Хотя интерес к покупкам со спотового рынка СПГ снижен, продавцы придерживают товар: до 30 (!) танкеров со "спотовым" СПГ (из них две трети - в АТР) плавают по миру в ожидании покупателя и роста цен в случае похолодания. И это несмотря на рост фрахтовых ставок (частично и вызванных именно нецелевым использованием газозовозов в качестве плавучих хранилищ), а также издержки, связанные с испарением части СПГ.

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



В ФОКУСЕ

Польша планирует переключиться на СПГ, но пока наращивает поставки из России

Польша серьёзно взялась за диверсификацию своих газовых поставок. Напомним, что общая картина выглядит так: ежегодно страна потребляет 19,1 млрд м³ газа (данные ВР за 2017 год, в последние годы наблюдался рост потребления), из них на собственную добычу приходится 4 млрд куб. м. Трубопроводный импорт составил 14,7 млрд м³, из них 11,1 млрд м³ из России, 3,5 млрд м³ - из Европы (По данным "Газпрома", экспорт из РФ составил 10,47 млрд м³).

У Польши уже есть контракт с Катаром (2 млн т СПГ в год), в октябре подписан контракт с Venture Global (2 млн т в год), а в ноябре - с Cheniere Energy (1,45 млн т в год). Кроме того, в июне было также подписано предварительное соглашение с американской Sempra Energy - на 2 млн т в год. Хотя суммарно по всем контрактам получается 7,45 млн т СПГ (10,1 млрд м³ газа), гарантированных контрактов пока всего на 3,45 млн т (4,7 млрд м³) - с Cheniere Energy и Катаром (см. таблицу). Основные объёмы по контракту с Cheniere будут поступать с 2023 года, как раз тогда, когда закончится контракт с "Газпромом".

Таким образом, полностью или почти полностью отказаться от российского газа удастся только, если все, в т.ч., предварительные договорённости по СПГ, будут реализованы. Иначе Польша сможет обойтись без российского газа только в случае строительства газопровода Baltic Pipe. Но даже если Baltic Pipe будет построен, поставки будут происходить в рамках общеевропейской перегруппировки объёмов, а значит - не повлияют на объёмы российского экспорта в Европу.

Фактически, Польша хочет пойти по пути Литвы с тем, чтобы иметь потенциальную возможность получать достаточно большие объёмы газа альтернативным путём и с помощью этого торговаться по цене нового контракта. Но реальные успехи будут зависеть от того, какой будет стоимость СПГ на момент переговоров. Это будет зависеть в т.ч. и от соотношения мировых цен на нефть и на газ внутри США. Возможным развитием событий может оказаться заключение нового контракта с "Газпромом" на меньший объём, примерно в половину от нынешнего контракта. Многое будет зависеть и от суммарного спроса на газ в Польше: с одной стороны, как и везде, здесь взят курс на развитие ВИЭ, с другой стороны, необходимо замещать и высокую долю угля в энергобалансе страны.

За 9 месяцев текущего года Польша увеличила импорт СПГ на 47% (резкий рост на фоне низкой базы), в абсолютных объёмах импорт составил 1,96 млрд м³. Одновременно, пока растёт и импорт российского газа - за период с 1 января по 15 октября он вырос на 10%.

Таблица 1. Альтернативные российским поставки сетевого газа и СПГ в Польшу: гарантированные и возможные

Продавец	Объём в год	Начало поставок	Длительность	Примечание
Centrica	до 9 грузов	2018	В течение года	Перепродажа СПГ из США в Польшу британской компанией Centrica
Qatargas	2 млн т	2015, 2018	до 2034	С 2018 объём контракта увеличился с 1,1 до 2 млн т
Sempra (США)	2 млн т	2023		Соглашение о намерениях
Venture Global (США)	2 млн т	2020-2023	20 лет	Возможные поставки с пока не построенных заводов
Cheniere Energy (США)	0,52 млн т 1,45 млн т	2019 2023	24 года	Гарантированные поставки
Норвегия (сетевой газ)	До 10 млрд куб.м	2022?	?	Поставки в случае строительства газопровода Baltic Pipe

Источник: данные компаний и СМИ.

ОДНОЙ СТРОКОЙ

- ◆ "Новатек" осуществил первую перевалку СПГ ship-to-ship в Норвегии, уменьшить транспортное плечо в тяжелых ледовых условиях оказалось необходимо в условиях дефицита газозовов класса Arc7 на фоне досрочного запуска всех трёх линий завода "Ямал СПГ".
- ◆ Аргентина планирует присоединиться к клубу экспортеров СПГ уже в следующем году, это стало возможным с помощью использования небольшого плавучего завода по сжижению (0,5 млн т) на фоне успехов по добыче сланцевого газа на месторождении Vaca Muerta.