

ОБЩИЙ ВЗГЛЯД

Henry Hub  2,33
1,5%

NBP  5,31
44,6%

TTF  5,2
50%

Sling  5,654
27,7%

В сентябре цены на газ в США росли: по сравнению с отчетным периодом августа, по итогам месяца рост цен составил умеренные 1,5%. На площадке Henry Hub цены колебались в диапазоне \$2,4-2,6/млн БТЕ.

✦ В целом спрос на газ в США, по данным IHS Markit, остался на уровне аналогичного периода прошлого года – 83,1 млрд куб. футов в сутки (2,35 млрд куб. м), при этом, на фоне мягкой погоды потребление газа внутри страны снизилось, а поставки на экспорт выросли.

✦ Запасы газа в ПХГ США на 20 сентября составили 3,205 трлн куб. футов (90,8 млрд куб. м), что на 16% выше прошлогоднего уровня и только на 1% ниже среднего показателя за пять лет.

✦ Количество буровых установок на газ в США, по данным Baker Hughes, составило на 27 сентября 149 ед., что на 43 ед. меньше, чем год назад, и на 13 ед. меньше, чем на отчетный период августа.

✦ Очередной, уже пятый американский СПГ завод на побережье Мексиканского залива, - Freeport LNG поставил первую партию СПГ на экспорт. Экспортные отгрузки начала первая технологическая линия мощностью 5 млн т/г. Ввод в эксплуатацию второй технологической линии запланирован на январь 2020 г., третьей – на май 2020 г. После ввода в эксплуатацию этих технологических линий мощность завода составит 15 млн т/г. Проект строительства четвертой технологической линии получил все необходимые разрешения, однако по нему не было принято окончательного инвестиционного решения. На производство первой партии СПГ понадобилось 45 дней с момента поставки первого технологического сырьевого газа на завод. СПГ с первой технологической линии в рамках толлинговых схем законтрактован японскими компаниями Osaka Gas и JERA. В качестве интересной особенности проекта можно отметить использование в качестве силовой установки для компрессоров электродвигателей, а не традиционных газовых турбин. По мнению, авторов проекта, такая концепция приведет к снижению выбросов CO₂.

Шестой американский экспортный завод, состоящий из десяти среднетоннажных технологических линий, - Elba Island в настоящее время находится в стадии подготовки к сдаче в эксплуатацию. На первые технологические линии продолжает поступать сырьевой газ, однако точной даты начала экспортных отгрузок пока не озвучивалось. В сентябре процессу отладки оборудования помешал ураган Дориан, из-за которого компания Kinder Morgan была вынуждена эвакуировать персонал завода.

Цены на газ в Европе в сентябре менялись разнонаправленно. Если цены на спотовых площадках начали месяц с роста, достигнув на британской площадке NBP \$4,7/млн БТЕ к середине месяца, то во второй половине сентября цены снижались, упав до \$3,8/млн БТЕ. Однако 30 сентября, когда произошло переключение на ноябрьский фьючерс, случился взрывной рост и индекс NBP вырос на 44,6%, а TTF – на 50%.

➤ В целом, низкие цены на газ в Европе в этом году стимулировали европейских производителей электроэнергии переключаться с угля на природный газ.

◆ По данным Норвежского нефтяного директората, в августе 2019 г. Норвегия продала 8,4 млрд куб. м газа, что является самым низким месячным показателем с 2016 г. Официальная причина - техническое обслуживание на месторождениях и газопроводах. В сентябре Норвегия продолжила проводить технические работы на месторождениях. Наблюдалось сокращение поставок газа из Норвегии как в Великобританию, так и в континентальную Европу.

◆ Кроме того, в сентябре в Дании было закрыто месторождение Тира, обеспечивающее 90% газодобычи Королевства. За семь месяцев этого года в Дании было добыто 2,44 млрд куб. м, в то время как потребление газа в стране составило 1,8 млрд куб. м. Сейчас, как минимум до 1 июля 2022 г. (а до этого времени оператор месторождения Total совместно с партнерами планирует проводить работы по модернизации месторождения), Дания будет чистым импортером газа.

➤ По состоянию на 27 сентября, ПХГ Европы были заполнены на 96,51%. В последний раз такой уровень заполнения ПХГ, по данным Gas Storage Europe, наблюдался перед началом отопительного сезона 2011-12 гг. В Дании, где остановлена собственная газодобыча, в сентябре уже начался отбор из ПХГ.

По данным REMIT, физические поставки «Газпрома» по основным газотранспортным магистралям в Европу за 26 дней сентября были на 7,3% ниже, чем в сентябре 2018 г. Однако «Газпром» сообщил, что за первые две недели сентября экспорт газа в Европу был на уровне 8,4 млрд куб. м, что в месячном измерении значительно выше, чем в сентябре 2018 г. В прошлом году высокие физические поставки российского газа объяснялись высокой закачкой в ПХГ, в этом году ПХГ были большей частью заполнены уже в августе, поэтому данные REMIT ниже. Кроме того, для повышения ликвидности в период низкого спроса «Газпром» начал практику сырьевых РЕПО, продавая газ в своих европейских ПХГ финансовым институтам (сообщалось о сделках с «Газпромбанком»), таким образом, итоговые результаты экспорта могут существенно отличаться от прогнозных в большую сторону.

Тем временем, на европейском рынке могут появиться новые ниши для природного газа: на Генассамблее ООН премьер-министр Греции Кириакос Мицотакис и президент Венгрии Янош Адер заявили, что Греция и Венгрия закроют все угольные электростанции к 2028 и 2030 гг. соответственно. Впрочем, весьма вероятно, что угольные мощности будут замещены ВИЭ.

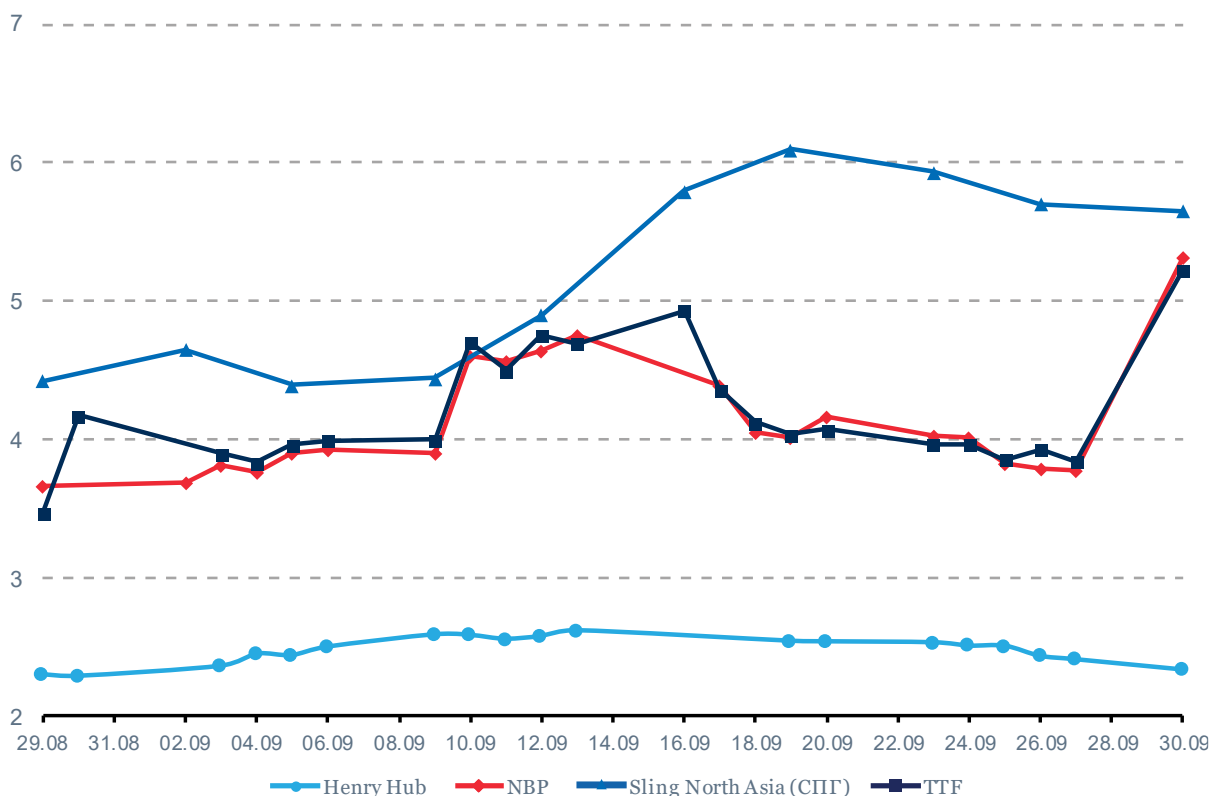
Цены на газ в Азии в сентябре росли. Индекс Sling North Asia вырос на 27,8% по сравнению с отчетным периодом августа до \$5,654/млн БТЕ. «Азиатская премия» по сравнению с европейскими котировками на газ выросла к концу 20-х чисел сентября до практически \$2/млн БТЕ, однако после взрывного роста ноябрьских котировок в Европе в последний день месяца практически сошла «на ноль».

➤ Ожидается, что импорт СПГ Китаем по итогам года составит 62 млн т, увеличившись на 14% по сравнению с прошлым годом. Этот рост будет гораздо умереннее, чем в предыдущие три года. На динамику импорта СПГ в Китай влияет снижение темпов переключения с угля на газ, а также торговая война с США.

➤ Импорт СПГ Японией снижается в этом году. В январе-августе Япония импортировала 51,1 млн т СПГ, что на 9% меньше, чем в 2018 г. Индия увеличивает закупки спотового СПГ, однако ее спроса недостаточно, чтобы «разогнать» цены. По оценке Reuters Refinitiv, декабрьские фьючерсы на поставку СПГ в Азию будут на уровне \$6/млн БТЕ, что является самым низким показателем с 2010 г.

◆ Кроме того, Японское метеорологическое агентство прогнозирует высокую вероятность теплого октября и четвертого квартала в Японии, что неизбежно отразится на спросе и ценах на СПГ.

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



В ФОКУСЕ

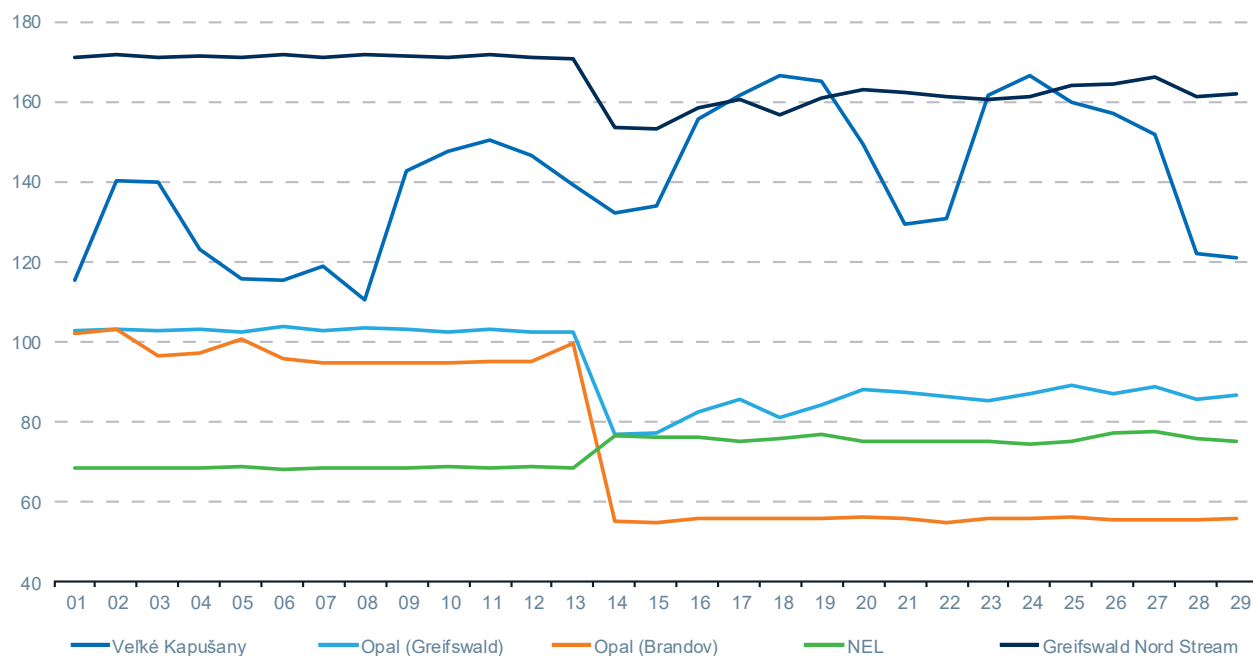
Блокировка газопровода OPAL для «Газпрома»

В сентябре Европейский суд запретил «Газпрому» использовать газопровод Opal на полную мощность. Теперь российский концерн вновь может бронировать лишь половину от регулируемых мощностей газопровода.

В годовом измерении мощность газопровода OPAL составляет 36,5 млрд куб. м, из них до решения суд «Газпром» мог использовать порядка 80%. Оставшиеся мощности используются компанией Uniper (экс-E.ON). Решение суда лишает «Газпром» доступа к порядка 40% транзитных мощностей газопровода. Поставки газа по газопроводу осуществляются в ГТС Германии и транзитом в Чехию.

Пока блокировка OPAL не создает проблем для «Газпрома», который перебрасывает часть объемов на другое продолжение «Северного потока» в Германии - газопровод NEL, а также сокращает транзит по OPAL в направлении Чехии, компенсируя это ростом подачи газа в ГТС Германии из транзитного газопровода. В дни после вступления в силу решения о блокировке «Газпром» увеличивал загрузку украинской ГТС, однако к концу месяца этот тренд сошел на нет.

Рисунок 2. Загрузка газопроводов OPAL, NEL и украинской ГТС (ГИС "Велке Капушаны") в сентябре 2019 г., млн куб. м/сут



Источник: ENTSOG, Eustream, расчеты Центра энергетики Московской школы управления СКОЛКОВО

ОДНОЙ СТРОКОЙ

- ◆ Глава Международного энергетического агентства Фатих Бироль заявил, что объем окончательных инвестиционных решений по новым СПГ-проектам в 2019 г. уже превысил \$50 млрд. Ожидается, что в этом году будут приняты FID по проектам общей мощностью 170 млрд куб. м в газовом эквиваленте (предыдущий рекорд 70 млрд куб. м был поставлен в 2005 г.);
- ◆ «Роснефть» и ExxonMobil вновь подтвердили планы по созданию завода СПГ мощностью 6,2 млн т/г к 2027 г. в районе поселка Де-Кастри в Хабаровском крае. По оценке Минэнерго РФ, стоимость проекта составит \$4,2 млрд. Ресурсной базой для проекта станет газ «Сахалина-1»;
- ◆ Индийская компания Petronet подписала меморандум о взаимопонимании с американской компанией Tellurian о покупке 18%-ной доли в проекте американского завода СПГ Driftwood LNG за \$2,5 млрд, также компании намереваются заключить соглашение о поставках в Индию до 5 млн т с проекта течение 40 лет. Мощность планируемого завода Driftwood LNG составит 21,6 млн т. Сделку планируется финализировать к 31 марта 2020 г.;
- ◆ По сообщениям СМИ, польская компания Gaz System ведет переговоры с одним из американских производителей СПГ о поставках газа на планируемый плавучий регазификационный терминал (FSRU) в Гданьском заливе, который предполагается ввести в эксплуатацию в 2025 г.;
- ◆ Британская компания Centrica импортировала первую партию СПГ из США в рамках контракта с Cheniere, заключенного еще в 2013 г. и подразумевающего закупки 1,75 млн т СПГ в год на протяжении 20 лет с возможностью продления еще на 10 лет. Поставки в адрес Centrica осуществляются на условиях FOB.
- ◆ Французская компания Total завершила сделку по вхождению в мозамбикский СПГ проект Mozambique LNG. Французская компания приобрела 26,5%-ную долю в проекте строительства завода мощностью 12,9 млн т/г за \$3,9 млрд и станет в нем оператором.
- ◆ Французская компания Total планирует принять окончательное инвестиционное решение по проекту расширения СПГ-завода в Нигерии на дополнительные 7 млн т/г с текущих 22 млн т/г. ОИР планируется принять до конца этого года, первый газ произвести в 2023 г.;
- ◆ Корейская компания Kogas подписала контракт с британской BP об импорте 1,58 млн т американского СПГ в год на протяжении 15 лет, начиная с 2025 г. Источником поставок будут заводы Freeport LNG или Calcasieu Pass.