

ОБЩИЙ ВЗГЛЯД

Henry Hub  1,829
7% NBP  1,75
-8% TTF  1,7
-10% JKM  2,6
18%

Цены на газ в США в июле были стабильны, торгуясь на площадке Henry Hub в диапазоне \$1,7-1,8/млн БТЕ. Начиная со второй декады месяца, цены американского спотового рынка стабильно превышали котировки европейского рынка.

- ✎ По данным EIA, запасы газа в ПХГ США на 24 июля составляли порядка 92 млрд куб. м, что на 24% больше, чем на аналогичную дату 2019 г. назад и на 15% выше 5-летнего среднего показателя.
- ✎ По данным Baker Hughes Rig Count, на 31 июля в США работали 69 буровых установок на газ, что на 102 ед. меньше, чем год назад. Это наименьший показатель за всю историю наблюдений с 1987 г.
- ◆ В июле в США был достигнут максимум потребления для нынешнего лета в 1,2 млрд куб. м в сутки. Прежде всего летний спрос «разгоняется» за счет спроса на электроэнергию для кондиционирования со стороны коммунально-бытового сектора.
- ✎ За 27 дней июля, по данным EIA, из США было экспортировано 24 партии СПГ. При этом недельный экспортный показатель середины месяца (4 партии) оказался минимальным с момента ввода в эксплуатацию первых двух производственных линий завода Sabine Pass в декабре 2016 г. Экономика поставок американского СПГ существенно ухудшилась с ростом внутренних цен на газ и падением мировых котировок.

Цены на газ европейских хабах в июле в первую половину месяца росли, во вторую - снижались.

- ✎ Значительного роста цен на европейских хабах в июле не произошло даже на фоне ремонтно-профилактических работ на экспортных маршрутах для российского газа. С 6 по 10 июля проводились работы на газопроводе «Ямал-Европа», с 14 по 25 июля – на «Северном потоке».

ПХГ Европы на 31 июля были заполнены на 85%, в них находилось около 92 млрд куб. м газа.

- ▾ ◆ По данным Remit «Газпрома», в июле в Европу была осуществлена поставка 11,5 млрд куб. м газа или почти на 2 млрд куб. м меньше, чем в июне, когда экспорт немного выправился после 20%-ного падения на протяжении пяти месяцев.

При этом, во время профилактических работ на «Северном потоке», осуществлялся значительный отбор из ПХГ дочерних компаний «Газпрома» в Германии, Австрии, Нидерландах.

- ↗ ◆ В июле поставки СПГ в Европу снизились год к году на 4,5%. В июле 2020 г. в ГТС Европы было поставлено 7,5 млрд куб. м регазифицированного СПГ, в июле прошлого года – 7,9 млрд куб. м. Уровень поставок практически совпал с июньским, когда впервые после многомесячного роста поставщики СПГ стали снижать предложение на фоне исторически-низких цен.

- ▾ ◆ Поставки норвежского газа в Европу в июле осуществлялись практически полностью в коридоре этого месяца прошлого года. За месяц в Европу было поставлено порядка 9,1 млрд куб. м газа, что на 600 млн куб. м больше, чем в июне.

В июле цены на газ в Азии росли. Месяц закончился с котировками индекса ЖКМ на уровне \$2,6/млн БТЕ, в том числе за счет перехода на сентябрьский фьючерс.

- ↗ ◆ Как сообщает агентство Reuters, в Индии во втором квартале потребление газа со стороны сектора электрогенерации выросло на 11,4% до 104,8 млн куб. м в сутки, что является максимальным показателем за три с половиной года. Свыше 37% потребления электростанций обеспечивали поставки импортного СПГ, в особенности со спотового рынка, так как по данным агентства, закупки по долгосрочным контрактам сократились на треть. Импорт угля генерирующими компаниями, в свою очередь, сократился до минимума для этого квартала за семь лет. По мнению опрошенных Reuters аналитиков, в Индии в какой-то степени происходит переключение с угля на газ, однако релевантно, прежде всего, только для электростанций, расположенных на западном побережье страны вблизи терминалов СПГ.

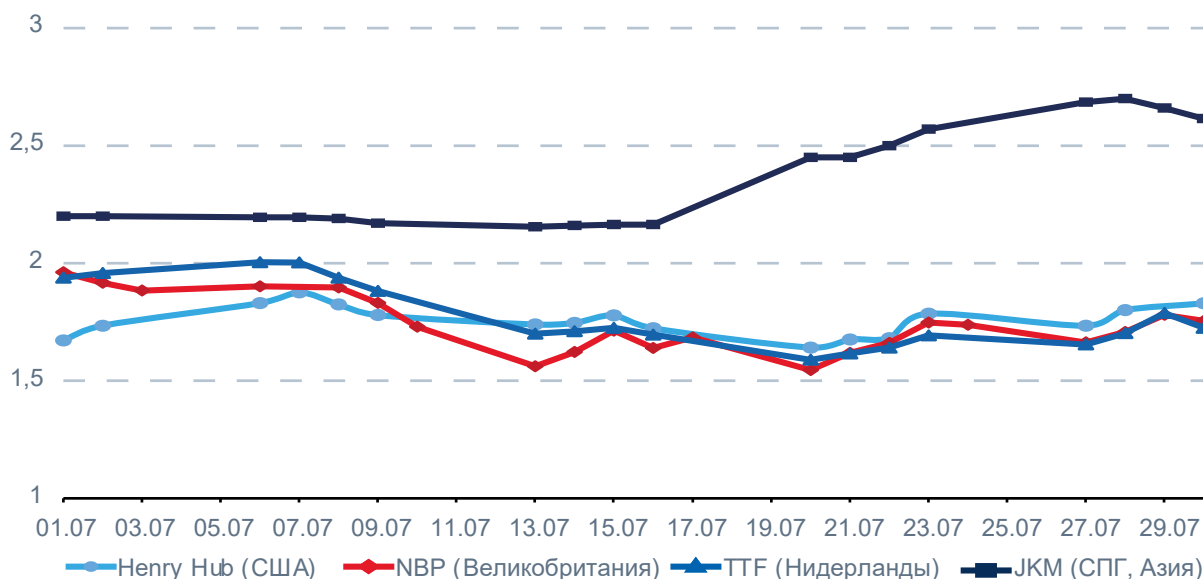
Индия ожидаемо пользуются сложившимся дисбалансом между ценами спотового рынка и долгосрочными контрактами, начав переговоры с поставщиками из США и России о повышении привлекательности условий контрактов на поставки СПГ.

- ◆ Китай с июня активно восстанавливает импорт СПГ. В июне Китай увеличил импорт СПГ на 30% по сравнению с июнем 2019 г до 5,79 млн т. В том числе, Китай наращивает закупки СПГ у России.

Пакистан в июле объявил о новых тендерах на закупки СПГ после шестимесячного перерыва.

- ◆ Некоторую поддержку ценам оказывают и отмененные поставки со стороны производителей СПГ. По данным Reuters, в июле было отменено 45 партий СПГ из США. Кроме того, тендеры на будущие поставки отменили Ангола, Индонезия, австралийский завод Ichts.

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



В ФОКУСЕ

Энергетический «План Байдена»

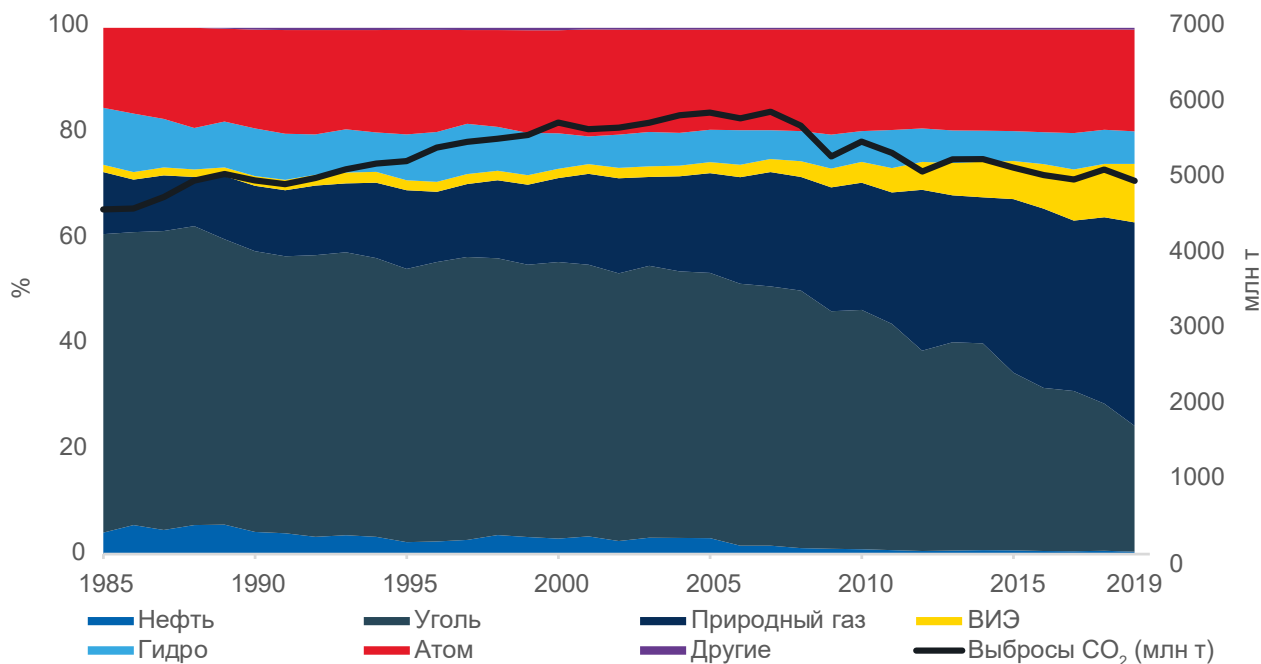
Кандидат в президенты США Джо Байден представил свой план развития энергетики США на ближайшие годы. План предусматривает достижение углеродной нейтральности американской электроэнергетики к 2035 г. При этом в 2019 г. 61% электроэнергии в США был произведен на угольных или газовых электростанциях, а доля атомной энергетики и ВИЭ составила 37%.

В случае своего избрания на пост президента, Байден планирует незамедлительно ввести жесткое регулирование выбросов метана в атмосферу от нефтегазовой промышленности, ввести новые стандарты на выбросы для автомобильного транспорта, запретить бурение в Арктике и т.д., иными словами, перечеркнуть все шаги, сделанные нынешним президентом Дональдом Трампом.

С одной стороны кажущийся недостижимым, план имеет под собой практические основания. По информации выпущенного в июне исследования Калифорнийского университета, к 2035 г. США могут достичь 90%-ной углеродной нейтральности с опорой на существующие технологии. Согласно сценарию, для достижения углеродной нейтральности к 2035 г. должны быть выведены из эксплуатации все угольные электростанции и не построено ни одного нового энергоблока на ископаемых видах топлива. Исследователи считают, что в периоды базовой нагрузки ВИЭ и накопители способны обеспечивать до 70% спроса на электроэнергию, а 20% - гидро- и атомные электростанции. В пиковые же периоды должны активнее подключаться оставшиеся газовые электростанции. Сценарий предусматривает сокращение выбросов CO₂ на 88% к 2035 г., а твердых частиц и оксидов азота - практически на 100%.

Оценивая возможный безуглеродный энергомикс США по плану Байдена, необходимо учитывать, что в теории, в периоды «облачного безветрия» выработка электроэнергии на ветрогенераторах и солнечных панелях может падать до нуля. Поэтому ключевым будет вопрос наличия коммерческих масштабируемых дешевых решений в области хранения энергии. Для газовой отрасли, которая в последние годы была главной движущей силой по отказу от угольной энергетики крайне болезненным будет также момент возврата понесенных существенных инвестиций в строительство и модернизацию газовых энергоблоков. При этом, как видно на графике, рост газовой генерации также существенно повлиял на снижение выбросов CO₂ США в последние годы.

Рисунок 2. Изменения структуры электроэнергетики США



Источник: ВР

ОДНОЙ СТРОКОЙ

- ◆ Датское энергетическое агентство (DEA) подтвердило, что оператор строительства газопровода «Северный поток-2» Nord Stream 2 AG может в августе приступить к работам в водах страны.
- ◆ Израиль одобрил проект строительства газопровода TransMed, который должен связать газовые месторождения Восточного Средиземноморья с европейскими рынками сбыта. Против проекта выступает Турция.
- ◆ Американская компания Chevron покупает компанию Noble Energy, которой принадлежат доли в проектах разработки восточносредиземноморских месторождений.
- ◆ «Новатэк» впервые поставил партию СПГ с проекта «Ямал СПГ» в Японию по восточному маршруту Северного морского пути. Партия была доставлена газовозом «Владимир Русанов» в порт Огисима в рамках спотового контракта. Это первый успешный опыт захода и разгрузки газовоза ледового класса Arc 7 в японском порту
- ◆ Американский инвестор Уоррен Баффет инвестирует в газовые активы в США, в том числе, в покупку 25%-ной доли в проекте СПГ-терминала Cove Point.