





ОБЩИЙ ВЗГЛЯД

Henry Hub  2,1
- 19% NBP  4,38
37% TTF  4,197
35% JKM  5,075
27%

После бурного ралли цен на газ на площадке Henry Hub в августе, в сентябре газовые котировки растеряли свой рост, и в третьей декаде месяца в отдельные дни снижались до июльских уровней в \$1,8/млн БТЕ. Месяц цены на Henry Hub заканчивают на отметке \$2,1 млн БТЕ, потеряв около 19% по сравнению с концом августа.

- ✦ По опубликованным в сентябре данным Минэнерго США, за шесть месяцев 2020 г. спрос на газ в США со стороны промышленности снизился с 25,4 млрд куб. футов в сутки (0,72 млрд куб. м/сут) до 20,1 млрд куб. футов в сутки (0,57 млрд куб. м/сут; падение на 20%). Без учета зимних показателей спроса, наибольшее падение месяц к месяцу было отмечено в мае (-8% к уровню 2019 г.).
- ✦ Запасы газа в ПХГ США на 18 сентября составляли порядка 104 млрд куб. м газа, что на 14 млрд куб. м больше, чем в прошлом году и на 12 млрд куб. м больше среднего показателя за пять лет.
- ✦ На 25 сентября 2020 г., число буровых установок на газ в США составило 75 ед. Это выше августовского показателя, однако всё равно почти в два раза ниже, чем на аналогичный период прошлого года (146 ед.).

Цены на газ в Европе в сентябре росли. Котировки на британском хабе NBP прибавили 37% к концу августа, на нидерландском TTF – 35%.

- ✦ Экспорт «Газпрома» в Европу в сентябре осуществлялся на уровне чуть ниже августовского. После летней коррекции в процентных показателях экспорт вновь ушел в зону «минус 20%» к уровню прошлого года. За 27 дней сентября по трем основным газотранспортным коридорам («Ямал-Европа», «Северный поток» и ГТС Украины) было поставлено 8,7 млрд куб. м газа против 9,1 млрд куб. м за аналогичный период августа.

Продажи газа на ЭТП «Газпром экспорта» в сентябре не показывали какой-то необычной активности. За три недели месяца на торгах удалось реализовать чуть более 800 млн куб. м газа, из которых 85% предназначены для поставки в следующем году. В рамках коротких инструментов с поставкой в сентябре не было реализовано ни одного лота.

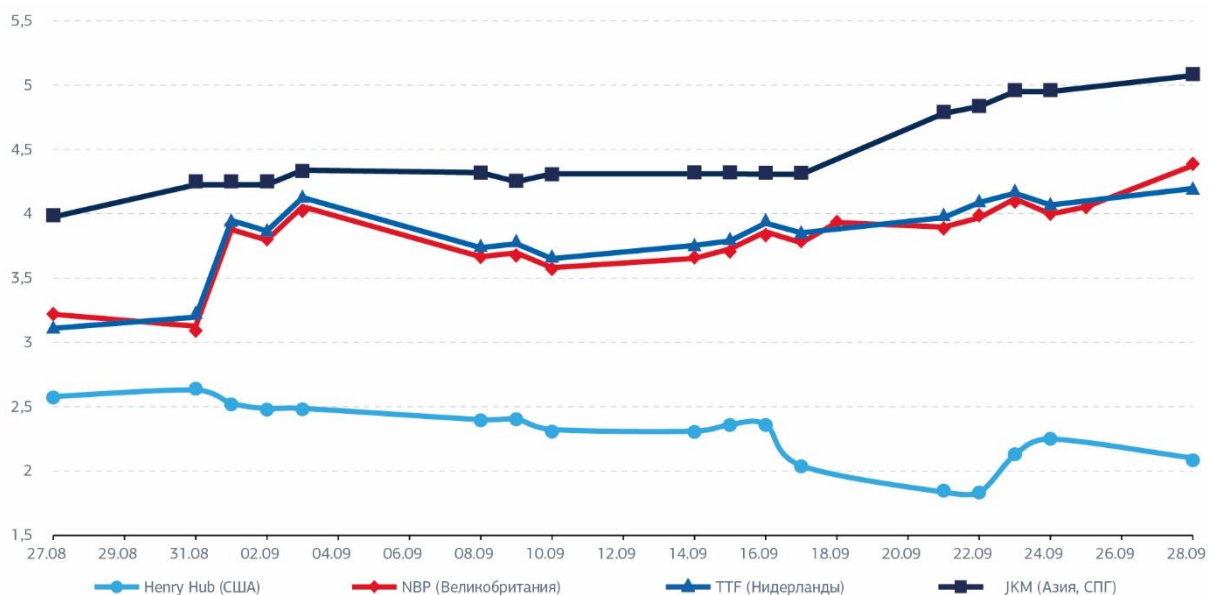
- ✦ За 28 дней сентября поставки норвежского газа в Европу оказались на 58% (2,8 млрд куб. м) выше, чем за аналогичный период прошлого года. По сравнению с аналогичным периодом августа этого года, рост составил технические 1,5%. Всего за неполный месяц в Европу было поставлено 7,7 млрд куб. м газа из Норвегии. Такой рост поставок объясняется низкой базой прошлого года, когда в августе-сентябре была значительно снижена добыча на месторождении Тролль.

- **Поставки СПГ в Европу в сентябре осуществлялись на уровне августа.** За 26 дней месяца в ГТС Европы было поставлено 5,4 млрд куб. м регазифицированного СПГ. Падение по отношению к аналогичному периоду прошлого года составило 14%.
- **На конец сентября ПХГ большинства европейских стран были заполнены на свыше 90%.** В среднем по ЕС показатель составил 95%. Исключениями на европейской карте стали только Великобритания (69%) и Украина (75%).

Цены на СПГ в Азии росли в течение сентября, и к концу месяца индекс ЖKM превысил психологическую отметку в \$5/млн БТЕ, прибавив 25% по отношению к концу августа.

- **По данным китайской таможни, в августе Китай импортировал 5,96 млн т СПГ, что на 18,5% больше, чем в августе прошлого года.** По оценке аналитиков Reuters, импорт СПГ Китаем в этом году вырастет на 10% до 65-67 млн т – рекордного показателя за всю историю. При этом, по оценке агентства Argus, в августе, в первые с начала года, в Китае был продемонстрирован рост закупок трубопроводного газа по отношению к аналогичному месяцу прошлого года. Ранее Китай последовательно снижал закупки газа, как из Центральной Азии, так и из России, замещая эти объемы дешевым спотовым СПГ.
- **По информации трейдеров, опрошенных агентством Reuters, спрос на дополнительные партии СПГ также демонстрировали компании из Индии, Южной Кореи, о. Тайвань.**

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

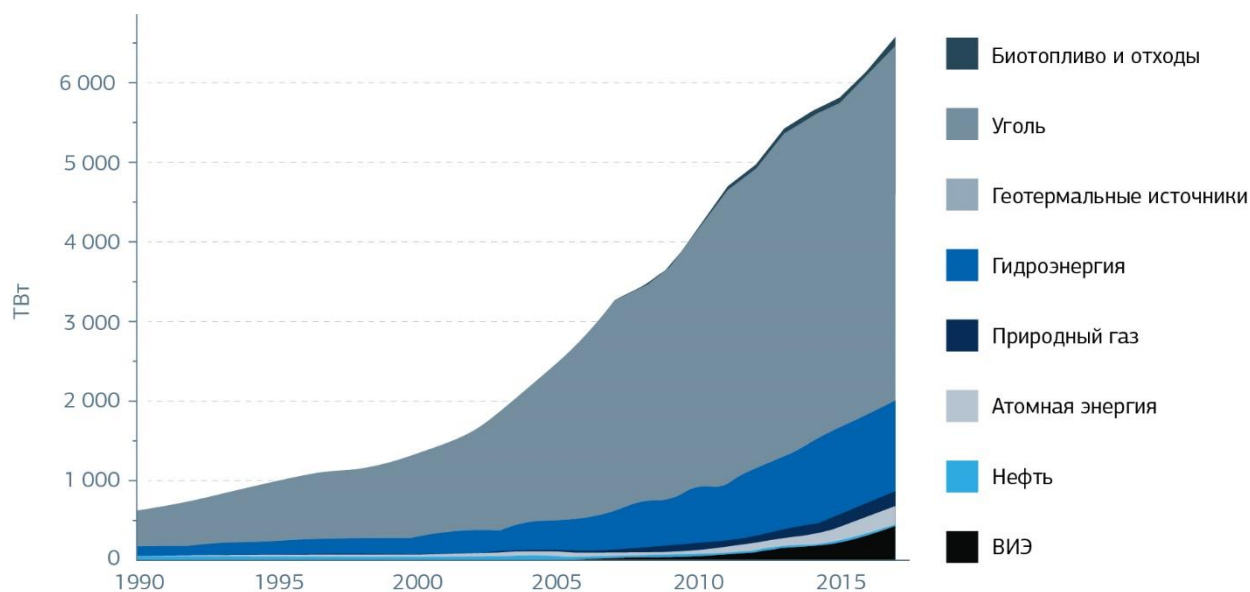


В ФОКУСЕ

Недавние заявления Председателя КНР Си Цзиньпина о намерениях Китая достичь углеродной нейтральности до 2060 г. породили волну обсуждений, сможет ли вторая в мире экономика и крупнейший в мире потребитель энергии, ответственный за 28% глобальных выбросов CO₂ провести такой тектонический передел своей энергосистемы.

Уголь является доминирующим источником энергии в Китае. Пекин проводит политику по снижению доли угля, сдерживанию доли нефти и наращиванию использования более чистых источников энергии, к которым, в том числе, относится природный газ.

Рисунок 2. Производство электроэнергии по типу топлива, 1990-2017



Источник: International Energy Agency (IEA), World Energy Statistics and Balances
Chart generated from Asia Pacific Energy Portal (asiapacificenergy.org)

Бум роста угольной энергетики в КНР пришелся на бурные для китайской экономики 2000-е гг. При этом пик потребления угля в КНР пришелся на 2013 г., после которого началась стагнация. В секторе электрогенерации у Китая сегодня свыше 1 ТВт мощностей угольной генерации, еще 100 ГВт в стадии строительства еще 153 ГВт на различных проектных стадиях, по данным Global Energy Monitor.

Последние 20 лет в Китае стремительно набирала популярность и газовая энергетика, при этом в стране реализуется кампания по переводу потребителей с угля на природный газ. С 2000 г. потребление природного газа в Китае выросло с 25 млрд куб. м до порядка 310 млрд куб. м в 2019 г. При этом основные объемы потребления приходятся на коммунально-бытовой и промышленный сектора, в электрогенерации пока потребляется лишь пятая часть газа.

В рамках 13-й пятилетки доля газа в первичном энергобалансе должна составить 8,3-10% в 2020 г. По стратегическому плану КНР, к 2030 г. доля газа в первичном энергобалансе страны должна составить 15%.

По прогнозу Института экономики и технологий CNPC, в 2035 г. потребление газа в стране может составить 610 млрд куб. м, т.е. удвоится с текущих показателей.

Вместе с газом, важным направлением развития КНР является сектор ВИЭ. Сегодня в Китае развернуто практически 30% мирового парка мощностей ВИЭ, а в последние годы на Китай стабильно ежегодно приходилось свыше 40% от всех новых введенных мощностей ВИЭ в мире.

Безусловно, заявления о будущей декарбонизации экономики Китая - это чрезвычайно сильный сигнал всей глобальной отрасли ископаемых видов топлива. При этом, отталкиваясь от сегодняшних реалий, для природного газа перспективы в среднесрочном периоде могут даже улучшиться, если декарбонизация Китая будет главным образом предусматривать замену угля газом. Однако наибольший стимул для дальнейшего развития получают именно безуглеродные источники энергии, и в более отдаленной перспективе газу придется столкнуться с конкуренцией со стороны ВИЭ уже и на китайском рынке (сегодня эта картина при многих упрощениях является исключительной прерогативой европейского рынка).

ОДНОЙ СТРОКОЙ

- ◆ «Новатэк» подтвердил стратегическую цель производить 57-70 млн т СПГ к 2030 г.
- ◆ По подсчетам процитированных S&P Global Platts аналитиков, поставки «зеленого» (декарбонизированного) СПГ будут осуществляться с премией \$0,8-1,7/млн БТЕ.
- ◆ На СПГ-заводе компании Equinor в норвежском Хаммерфесте произошел пожар, приведший к остановке производства. Инцидент обошелся без пострадавших.
- ◆ Греция, Италия, Кипр, Египет, Израиль и Иордания сформируют организацию для сотрудничества в области разработки газовых ресурсов Восточного Средиземноморья. Турция, которая выступает против разработки ресурсов в водах Кипра, не присоединилась к пакту.
- ◆ По сообщениям СМИ, министр финансов Германии Олаф Шольц предложил США не вводить санкции против европейских компаний, участвующих в проекте «Северный поток-2», в обмен на строительство двух терминалов СПГ на побережье Германии.
- ◆ Компания Kinder Morgan отчиталась о вводе в эксплуатацию последней из 10 производственных мини-очередей СПГ на своем заводе Elba Island.
- ◆ Вьетнам планирует увеличить установленные мощности генерации в стране в два с половиной раза к 2030 г. Прежде всего, речь идет о разворачивании мощностей ВИЭ и газовой генерации. По плану правительства, импорт СПГ вырастет до 8,5 млн т/г к 2030 г.
- ◆ Партия с СПГ из США была впервые поставлена на японский северный остров Хоккайдо. Ранее в регион импортировался только СПГ из России, Австралии и Малайзии.