

ОБЩИЙ ВЗГЛЯД



В октябре цены на газ в США стремительно росли. К концу месяца котировки на площадке Henry Hub выросли до \$3,3/млн БТЕ, прибавив \$1,2/млн БТЕ или 57% к отчетному периоду сентября. Это самый высокий показатель с марта 2019 г.

- ↗ ♦ Прежде всего, цены растут в связи с ростом спроса на фоне похолодания.
- ↘ ♦ Запасы газа в ПХГ США по-прежнему превышают как прошлогодние показатели, так и пятилетний средний показатель примерно на 8 млрд куб. м. Сейчас в ПХГ США находится порядка 112 млрд куб. м газа, по данным Управления энергетической информации Минэнерго США.
- ↗ ♦ Поставки СПГ из США постепенно восстанавливаются после летнего провала и сезона ураганов. За 28 дней октября из США на экспорт было поставлено 56 партий СПГ.

На европейских биржевых площадках цены на газ в октябре росли на ожидания начала отопительного периода. На нидерландской площадке TTF цены на газ прибавили 19%, на британской NBP – 20%.

- ↗ ♦ На фоне роста азиатской премии, а также форс-мажоров на ряде заводов СПГ в разных регионах мира, всё меньше СПГ поставляется на европейский рынок. За 29 дней октября в ГТС Европы было поставлено 5,6 млрд куб. м регазифицированного СПГ – на 9% меньше, чем за аналогичный период сентября и на 29% меньше, чем в октябре прошлого года.
- ↘ ♦ Поставки «Газпрома» на европейский рынок осуществлялись в сентябрьской динамике, с небольшим 3%-ным превышением (по данным Remit). Напомним, что, по данным «Газпрома», в сентябре был поставлен максимальный объем газа за этот год – 16,2 млрд куб. м. Росту экспорта с начала осени способствует «сыгравший» лаг нефти в ряде долгосрочных контрактов концерна - в частности, наблюдается значительный рост поставок в Турцию, где в первую половину года наблюдалась катастрофическая картина падения на волне конкуренции со спотовым СПГ. Кроме того, концерн, по крайней мере в первой половине месяца, продолжал вести закачку в ПХГ своих дочерних компаний в Европе.
- ♦ Растут и поставки норвежского газа на европейский рынок – за октябрь плюс 5% к сентябрьским показателям. В абсолютных объемах поставки Норвегии находятся на уровне октября прошлого года – 8,4 млрд куб. м за 29 дней.

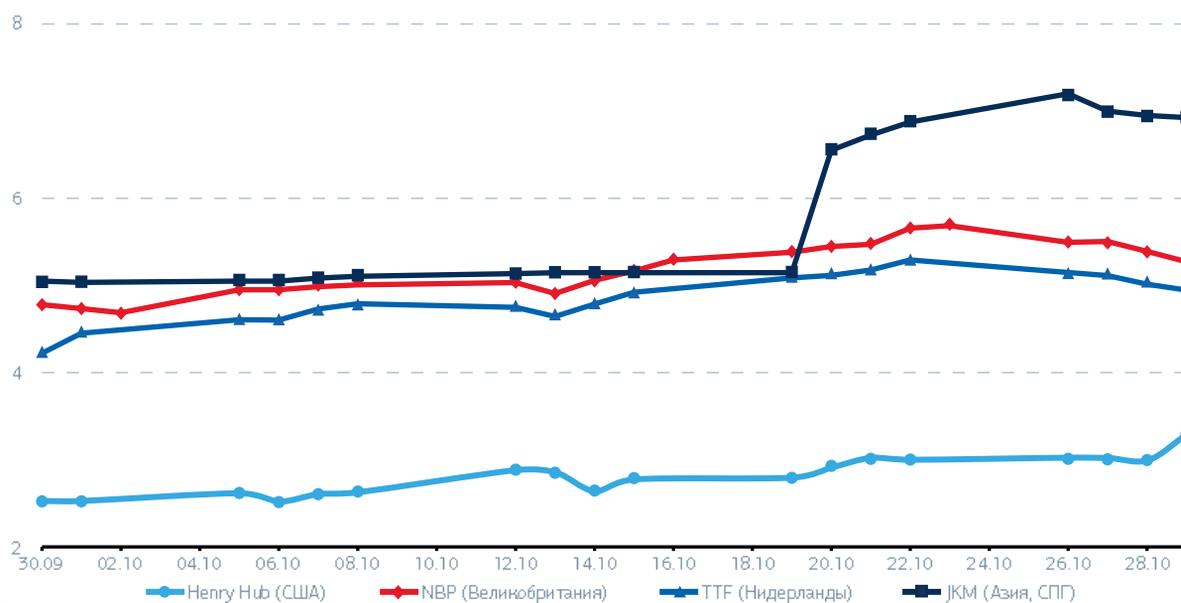
- В октябре стало известно, что производство СПГ на норвежском заводе СПГ в Хаммерфесте, на котором в конце сентября произошел пожар, будет остановлено как минимум на год. С точки зрения баланса спроса и предложения на европейском рынке остановка повлияет на рынки Южной Европы, прежде всего, Испании, с которой у норвежского поставщика Equinor контракт на поставки СПГ в объеме 1,13 млн т/г.

Октябрь на азиатском спотовом рынке СПГ был отмечен стремительным ростом цен. По сравнению с отчетным периодом сентября индекс JKM прибавил 37%, достигнув почти \$7/млн БТЕ. В отдельные дни цены превышали психологический барьер в \$7/млн БТЕ. Последний раз цены на спотовый СПГ в Азии находились на таком уровне в октябре прошлого года.

Как отмечает агентство Reuters, ставки на фрахт судов-газовозов также достигли максимального уровня за год.

- По сообщениям СМИ со ссылкой на представителей китайских госкомпаний, ожидается, что спрос на газ будущей зимой в Китае вырастет на 10%. Импорт СПГ Китаем за январь-сентябрь этого года уже вырос на 10%. По итогам 2020 года, как сообщали китайские аналитики, рост спроса на газ составит 4%, а в абсолютных показателях потребление может достигнуть 320 млрд куб. м.
- ◆ В Японии по итогам сентября наблюдался незначительный рост поставок по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.
- ◆ Индия осенью наращивает закупки СПГ. Так рост импорта в сентябре составил 6,2% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. При этом, в годовом измерении закупки Нью-Дели СПГ в этом году пока не восстановились до уровня прошлого года из-за весеннего локдауна.

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



В ФОКУСЕ

Green Deal по-японски и по-корейски

В октябре с разницей в два дня о планах по достижению углеродной нейтральности к 2050 г. объявили сразу две ведущие азиатские экономики: Япония и Южная Корея. Такие декларации уже становятся энергетическим «мейнстримом». В сентябре об аналогичных планах, только с целевым ориентиром на десятилетие позже (к 2060 г.), объявил Китай. Еще ранее - Евросоюз на наднациональном уровне, а также ряд стран-членов ЕС, некоторые штаты США, Норвегия, ЮАР, Сингапур, Новая Зеландия и др.

Энергобалансы Японии и Южной Кореи похожи. Наибольшую долю в них занимает нефть, используемая главным образом как транспортное топливо, затем следует уголь, сжигаемый в электроэнергетике и промышленности, а на третьем месте идет природный газ, который обе страны импортируют в форме СПГ.

Структура электроэнергетики, впрочем, у Японии и Южной Кореи отличается. В Южной Корее доминирует уголь с долей порядка 45% (по данным МЭА в 2018 г.), в Японии - природный газ (34%).

Важной тенденцией последнего десятилетия в электрогенерации Японии стал рост доли ВИЭ, доля которой с учетом биотоплив и биогаза составила в 2018 г. более 13%. В Южной Корее ВИЭ не так развиты. При этом в Южной Корее центральное место в развитии энергетической стратегии занимает водородная энергетика. Япония же еще в 2017 г. стала первой в мире страной, принявшей водородную стратегию в качестве вектора развития энергетики.

Сегодня Япония и Южная Корея вместе занимают треть глобального рынка СПГ. Это первый и третий крупнейший импортеры сжиженного газа.

Безусловно, стратегические цели по декарбонизации в долгосрочном периоде могут значительно повлиять на перспективы природного газа в экономиках двух стран. Однако, даже несмотря на поставленные стратегические цели, на ближайшие 15-20 лет перспективы газа выглядят неплохо и для Сеула, и для Токио.

Во-первых, для быстрого отказа от газа существуют объективные юридические ограничения в виде долгосрочных контрактов на закупку СПГ. Так у Японии значительная доля долгосрочных контрактов (свыше 50%) заканчивается только в 2030-х - начале 2040-х гг. В Южной Корее доля таких контрактов составляет чуть менее 50%.

Второй важнейшей точкой опоры для природного газа в этих странах является выход из угольной генерации.

Так, Южная Корея проводит курс на увеличение использования природного газа в целях борьбы с загрязнением воздуха. Согласно принятому в 2019 г. «Третьему базовому плану развития энергетики», рассчитанного до 2040 г., спрос на газ в Южной Корее к 2040 г. должен увеличиться на 55% до 85 млрд куб. м. В сентябре 2020 г. власти Южной Кореи объявили о намерениях закрыть половину из 60 работающих угольных электростанций к 2034 г.

В Японии подход пока другой - планируется закрывать только неэффективные угольные электростанции и заменять их более эффективными современными энергоблоками. Потенциальные перспективы природного газа в Японии еще и ограничены перезапущением атомных реакторов.

Таким образом, в ближайшее десятилетие скорее стоит ожидать умеренного интереса со стороны обоих потребителей к новым контрактам на покупку СПГ на фоне истечения половины от имеющихся в 2020-х гг. Перспективы газа будут сдерживаться развитием ВИЭ и водородных технологий, но газ сохранит ключевую роль в этих странах. При этом растет интерес потребителей в Японии, и Южной Кореи к таким новым продуктам традиционных поставщиков, как «декарбонизированный» газ, аммиак, водород.

ОДНОЙ СТРОКОЙ

- ◆ Французская компания Engie отложила планы по заключению контракта на покупку СПГ у американской компании NextDecade, которая планирует построить экспортный терминал СПГ Rio Grande в штате Техас. В качестве причины были названы экологические соображения относительно углеродного следа газа, добываемого с использованием технологии ГРП.
- ◆ США расширили интерпретацию санкций против «Северного потока-2». Под санкции теперь попадают не только компании, которые непосредственно занимаются строительством газопровода, но и те, кто предоставляет участвующим в строительстве судам услуги.
- ◆ Американская компания ExxonMobil и японская Jera подписали соглашение о строительстве газовой электростанции в г. Хайфон во Вьетнаме. Кроме того, госсекретарь США Майк Помпео объявил о планируемых американских инвестициях в строительство газификационной инфраструктуры во Вьетнаме.
- ◆ По сообщению агентства Bloomberg, катарская компания Qatargas увеличила объем забронированных мощностей на британском терминале Isle of Grain с 2025 до 2050 г. Таким образом, Катар планирует нарастить поставки СПГ на рынок Великобритании.
- ◆ Компания Total впервые поставила китайской компании CNOOC партию безуглеродного СПГ. Углеродный след СПГ был компенсирован за счет покупки верифицированных сертификатов на выбросы у китайской ветроэлектростанции и бразильского проекта по восстановлению лесов.
- ◆ В Японии впервые была проведена операция по заправке СПГ в море. В операции приняли участие судно-бункеровщик Kaguya и судно-автомобилевоз Sakura Leader.
- ◆ По заявлениям правительства Ирака, французская компания Total рассматривает возможности инвестиций в газовые проекты Ирака.