

ОБЩИЙ ВЗГЛЯД

Henry Hub  2,608
-11%

TTF  6,262
22,3%

JKM  10,525
51%

В США в течение месяца цены на газ росли на фоне роста потребления, обусловленного, прежде всего, погодным фактором. К рождественским праздникам активность трейдеров и спрос несколько снизились, что привело к корректировке цен на газ.

▾ ♦ В ПХГ США на середину декабря находилось свыше 105 млрд куб. м газа – это больше, как пятилетнего среднего показателя, так и аналогичного периода прошлого года.

➤ ♦ При этом ралли на газовых рынках в других регионах мира привело к стремительному росту экспорта СПГ из США. По оценкам Минэнерго США, уже в ноябре 2020 г. был поставлен исторический экспортный рекорд – почти 8 млрд куб. м газа за месяц (или 9,8 млрд куб. футов в сутки) было отправлено на внешние рынки. При этом американские заводы работали с загрузкой 93%. Как сообщает Natural Gas Intelligence, с 4 декабря поставки сырьевого газа на шесть американских СПГ-заводов достигли 11 млрд куб. футов в сутки (9,7 млрд куб. м в месячном измерении).

При этом, по оценкам, аналитических агентств, на волне роста спроса больше американского СПГ начало поставляться на рынок Китая.

В Европе цены на газ в декабре стремительно росли. К сезону рождественских каникул цены на основных европейских торговых площадках достигли \$220/тысячу кубометров или \$6,3/млн БТЕ.

➤ ♦ На 27 декабря ПХГ Европы были заполнены на 76%, в них находилось свыше 82 млрд куб. м газа. В прошлом году на аналогичную дату в ПХГ находилось на 14 млрд куб. м больше газа. Средний показатель по отбору в два раза превышает показатели прошлого года – трейдеры отбирают закачанный по дешевым ценам летом газ.

Текущий уровень цен на торговых площадках в северо-западной Европе – это самое высокое значение с февраля 2019 г. Главной причиной такой ситуации является взаимосвязанность глобальных рынков СПГ – сжиженный газ идет на те рынки, которые предлагают самые высокие цены. Цены на СПГ на азиатском спотовом рынке выросли за последний месяц еще сильнее, чем в Европе, и уже тестируют пики в районе \$380/тыс. куб. м. – наивысший уровень с осени 2018 г. Причиной ралли на азиатских рынках – быстрое восстановление экономики Китая и возросший спрос на газ. Вместе с тем осенью наблюдались перебои с поставками СПГ с целого ряда заводов, что в сумме с растущим спросом и привело к феноменальному росту «азиатской премии». В результате, в Европу приходит меньше СПГ. За 23 дня декабря в ГТС Европы было поставлено на 43% меньше регазифицированного СПГ, чем за аналогичный период декабря прошлого года и на 9% меньше, чем за аналогичный период ноября этого года.

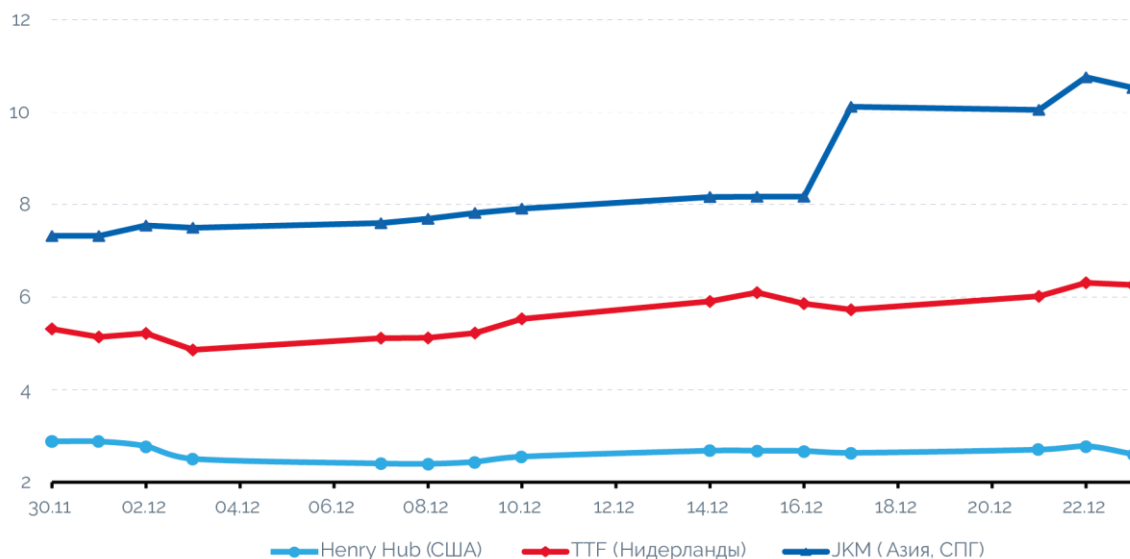
- Помимо недостатка предложения на цены на газ в Европе влияют растущие цены на выбросы CO₂ – они уже превысили 30 евро за тонну – это делает газовые электростанции более конкурентоспособными.

В декабре цены на газ в Азии выросли до многолетних максимумов. По сообщениям агентства Reuters, в последние дни перед рождественскими каникулами ряд трейдеров продали партии СПГ с поставкой в конце января-феврале по \$13,5/млн БТЕ.

- Главным драйвером роста спроса на газ в Азии продолжает оставаться Китай. По данным источников Reuters, в начале декабря потребление газа в стране выросло на 20% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.
- ◆ По сообщениям СМИ, Государственный комитет по развитию и реформам КНР призвал компании-импортеры СПГ наращивать импорт на фоне наступления холодов. В целом, по данным китайской таможни, в январе-ноябре импорт СПГ КНР вырос на 10,6% по сравнению с прошлым годом, а Китай импортировал почти 60 млн т сжиженного газа.

«Газпром» в декабре сообщил о росте поставок по «Силе Сибири» в Китай. По сообщению концерна, 28 декабря поставки газа в Китай были на 59,7% выше суточных контрактных обязательств, а 29-31 декабря поставки превысили контрактные обязательства на 66,7%, 73,6% и на 80,6% соответственно. По заявлениям «Газпрома» на середину декабря общий объем поставок по «Силе Сибири» с начала года составил 3,8 млрд куб. м, что практически составляет величину take-or-pay.

Рисунок 1 Цены на газ и СПГ в декабре



В ФОКУСЕ

Что готовит 2021 г. для глобальной отрасли СПГ?

В уходящем году движение цен на газ на торговых площадках напоминало кардиограмму. Конечно, такая уникальная ценовая конъюнктура не могла не отразиться на здоровье глобальной отрасли СПГ – в период, когда газ продается в лучшем случае на уровне операционных издержек, не время принимать многомиллиардные инвестиционные решения о строительстве новых заводов СПГ. В результате в 2020 г. было принято всего одно инвестиционное решение по проекту терминала СПГ Costa Azul в Мексике мощностью чуть более 3 млн т/г. Для сравнения, в рекордном для отрасли СПГ 2019 г. было санкционировано свыше 60 млн т/г новых мощностей терминалов.

Однако на фоне стремительного роста цен в последние месяцы года, активизировались разговоры о новой волне инвестрешений уже в 2021 г. Только в США, по подсчетам BTU Analytics, в следующем году возможно принятие инвестрешений по проектам общей мощностью 130 млн т/г (эта цифра включает и спекулятивные проекты). Кроме того, ожидается принятие инвестрешений по заводам в Восточной Африке (Rovuma LNG), Австралии, Папуа-Новой Гвинее.

Из физических объемов на рынок в следующем году должны выйти объемы СПГ с третьей очереди американского завода СПГ Corpus Christi (4,5 млн т/г), увеличится производство СПГ на заводе в Омане (+1 млн т/г), будет запущена четвертая производственная линия завода «Новатэка» «Ямал СПГ» (900 тыс. т/г), наконец должен заработать завод «Газпрома» в районе КС «Портовая» (1,5 млн т/г). Возможно, на рубеже 2021-22 гг. в строй будет введена третья производственная линия индонезийского завода Tangguh (3,8 млн т).

Кроме того, в следующем году должен быть перезапущен простаивающий с 2012 г. завод СПГ Damietta в Египте (5,5 млн т/г), а также испытывающий сложности плавучий завод Prelude (3,6 млн т/г). Мощности уже введенных в эксплуатацию шести терминалов СПГ в США сегодня составляют около 68 млн т/г, в то время как по последнему прогнозу Минэнерго США, экспорт СПГ в этом году составит 48 млн т. Следовательно, еще дополнительно около 20 млн т нового американского СПГ с уже работающих шести заводов может попасть на рынок в следующем году.

Одновременно на протяжении большей части 2021 г. не будет работать норвежский завод СПГ в Хаммерфесте (4,6 млн т/г).

Так, по грубым подсчетам, на рынок в следующем году может попасть около 30 млн т нового СПГ. Это довольно много, учитывая потенциальное снижение спроса из-за новых локдаунов. Главная надежда глобальных экспортеров СПГ – на восстанавливающийся китайский рынок. Однако, в любом случае, новое предложение СПГ будет оказывать серьезное понижающее давление на цены после прохождения периода пикового зимнего спроса. Поэтому, конкуренция за рынки сбыта в следующем году ожидает быть серьезной, а при принятии инвестрешений операторам придется, как и в «ковидном» 2020 г., руководствоваться, прежде всего, показателями эффективности новых проектов – каких-то сверхвысоких цен и сверхдоходов на текущем рынке не прогнозируется.

ОДНОЙ СТРОКОЙ

- ◆ Баржа «Фортуна» завершила строительство короткого участка газопровода «Северного потока-2» в территориальных водах Германии;
- ◆ Компании Siemens Energy и «Новатэк» договорились о сотрудничестве в рамках внедрения низкоуглеродных решений при производстве СПГ, а также «голубого» и «зеленого» водорода;
- ◆ Компания Venture Global сообщила о быстром прогрессе в реализации двух своих экспортных проектов СПГ в американском штате Луизиана: Calcasieu Pass и Plaquemines LNG
- ◆ Компания PetroChina увеличит более чем в два раза добычу сланцевого газа в Сычуаньском НГБ до 22 млрд куб. м
- ◆ Корейская компания Samsung Heavy Industries получила контракт суммой \$734 млн на строительства четырех газозовов СПГ для проекта Mozambique LNG