

ОБЩИЙ ВЗГЛЯД

Henry Hub  2,91
11,1%

TTF  7,64
20%

JKM  8,8
28%

В апреле цены на газ в США росли. К концу апреля фьючерсы на месяц вперед на газ на хабе Henry Hub выросли на 11,1% по сравнению с концом марта, вплотную приблизившись к психологической отметке в \$3/млн БТЕ. В апреле такие цены на американском рынке не наблюдались с 2017 г.

-  Цены на газ в США растут на фоне роста потребления газа в секторе электрогенерации, относительно низких запасов в ПХГ.
- ◆ Кроме того, в середине месяца в большинстве штатов США отмечались холодные для этого сезона температуры, что привело к росту спроса на газ со стороны коммунально-бытового сектора.

При таком уровне биржевых цен американский СПГ на побережье Мексиканского залива уже стоит не менее \$3,3/млн БТЕ. При этом бычий тренд на рынках крупнейших потребителей газа позволяет поставлять СПГ из США с устойчивой операционной прибылью и в Европу (коридор между ценами на Henry Hub и нидерландском TTF составлял в апреле \$3-4/млн БТЕ), и в Азию. По данным Bloomberg Finance L.P., которые приводит Минэнерго США, с 1 по 28 апреля из портов страны вышел 81 танкер с американским СПГ.

В апреле цены на газ в Европе динамично росли.

В начале апреля 2021 г. среднесуточный объем закачки в ПХГ находился на самом высоком уровне за историю наблюдений с 2011 г. За первые пять дней месяца в ПХГ Европы было закачано уже 1,3 млрд куб. м газа, а с середины третьей декады марта (когда начался сезон активной закачки) – уже более 2,5 млрд куб. м.

-  Однако, на фоне прихода в Европу холодов, тренд развернулся и из хранилищ вновь начался отбор. В результате, в отдельные дни уровень запасов газа в ПХГ Европы опускался ниже 29%. К «нормальной» для апреля когда идет сезон закачки, европейские ПХГ вернулись только в 20-х числах месяца. ПХГ же Украины на протяжении всего месяца работали на отбор.

➤ Апрель ПХГ Европы закончили с уровнем заполненности ниже 30%, а чистая закачка оказалась отрицательной. Безусловно, такая ситуация будет разгонять летний спрос на газ. В прошлом году на 30 апреля в ПХГ Европы находилось на 35 млрд куб. м больше газа, чем в этом году. Для достижения прошлогоднего пика заполнения ПХГ, зафиксированного 11 октября прошлого года, Европе предстоит в летний сезон закачать свыше 70 млрд куб. м газа в свои хранилища.

- ◆ При этом на фоне роста спроса со стороны хранилищ, поставки регазифицированного СПГ в ГТС Европы отстают от прошлогоднего уровня. За апрель в ГТС Европы было поставлено 9,8 млрд куб. м регазифицированного СПГ, что на 4% меньше, чем в апреле 2020 г. и на 14% больше, чем в марте этого года.

Поставки из Норвегии первую половину месяца осуществлялись на зимних максимумах, однако, начиная со второй декады апреля, они начали снижаться.

- ◆ «Газпром», традиционно «на полную» загружающий газопроводы «Северный поток» и «Ямал-Европу», в апреле бронировал ставшие уже практически традиционными 12-15 млн куб. м в сутки дополнительно к контрактным количествам на украинском коридоре, а вот поставки по «Турецкому потоку» для Европы снизились по сравнению с мартом почти на 9%. В конце апреля Оператор газотранспортной системы Украины (ОГСУ) провел аукцион, на котором выставил на поставку в мае свыше 60 млн куб. м дополнительных суточных мощностей – «Газпром» этими мощностями не заинтересовался.
- ◆ Таким образом, в апреле у поставщиков не наблюдалось стремления «залить» рынок Европы газом, тем самым, сбивая цены.
- ◆ Гораздо более важным фундаментальным драйвером роста потребления газа в Европе являются исторические рекордные цены на выбросы CO₂. В рамках европейской системы торговли квотами на выбросы цены на выбросы тонны CO₂ уже превысили 43 евро за тонну. Такие цены на углерод ускоряют переход с угольной генерации на газовую, а соответственно, разгоняют спрос на газ.

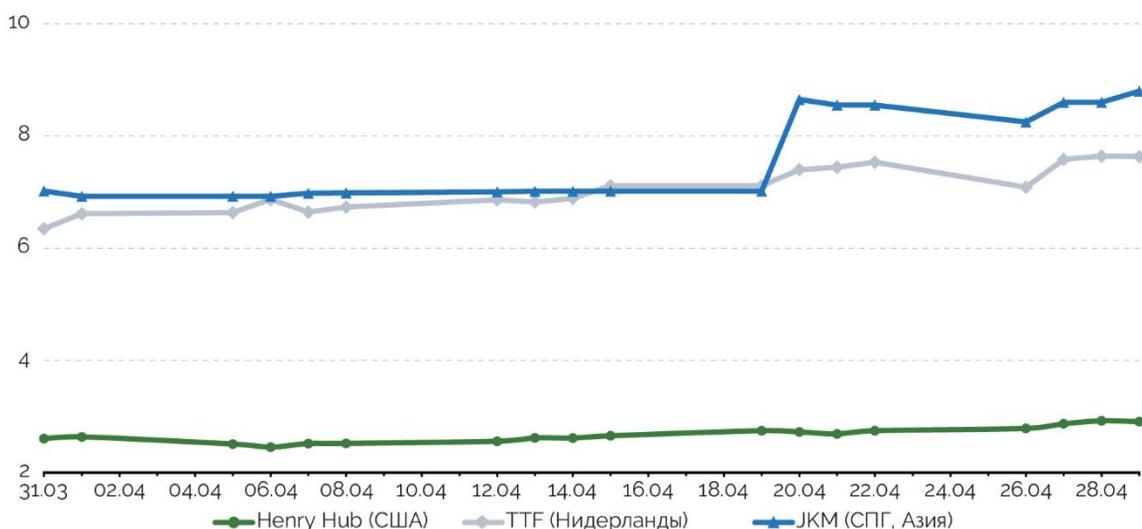
Цены на газ в Азии на протяжении большей части апреля находились фактически в паритете с европейскими, что сводило на нет возможности межрегионального арбитража.

Однако, начиная со второй декады месяца, котировки по индексу JKM начали резкий рост. В конце месяца котировки JKM штурмовали локальный максимум в \$9/млн БТЕ. Таким дорогим газ в Азии в апреле не был с 2014 г.

- По оценкам Refinitiv, в апреле Китай импортировал 6,48 млн т СПГ, по сравнению с 5,81 млн т в марте и 5,38 млн в апреле 2020 г.

- По подсчетам Refinitiv, спрос вырос и со стороны растущих потребителей в Индии, Пакистане, Юго-Восточной Азии, составив в апреле 4,48 млн т против 3,4 млн т в апреле 2020 г.
- При этом приобретающий катастрофический характер рост заболеваемости коронавирусом в Индии может значительно сдерживать дальнейшие закупки Индией СПГ.
- В целом, для азиатских потребителей сейчас характерно запасание газа на ожиданиях роста спроса в летний период.

Рисунок 1 Цены на газ и СПГ в апреле



В ФОКУСЕ

Норвежская компания Equinor и британская энергетическая компания SSE Thermal подписали соглашение о сотрудничестве по строительству в Великобритании газовой электростанции Keadby 3, оснащенной оборудованием по улавливанию и хранению CO₂ (CCS), а также первой в мире электростанции, работающей на чистом водороде – Keadby Hydrogen.

Установка CCS на газовой электростанции Keadby 3 обеспечит 15% объема улавливания CO₂ от национальной цели Великобритании по захвату 10 млн т CO₂ в год к 2030 г. Мощность электростанции составит 900 МВт. «Захваченные» объемы CO₂ будут транспортироваться для последующего захоронения в южной части Северного моря. Согласно планам компаний, электростанция будет введена в эксплуатацию в 2027 г.

Водородная электростанция Keadby Hydrogen станет первой в мире 100%-ной водородной электростанцией. Её пиковая мощность составит 1800 МВт. Электростанция обеспечит треть спроса на водород от национальной цели по производству 5 ГВт водорода к 2030 г.

В связи с вводящихся в Евросоюзе механизмов таксономии – комплексной системы финансовой поддержки проектов в области устойчивого развития – стоит ожидать роста числа проектов, аналогичных британскому, и в странах ЕС.

Согласно текущей версии законопроекта ЕС по регулированию электростанций и газотранспортных систем, лимит на электростанции, которые соответствуют условиям устойчивого финансирования, составит 100 г CO₂ на 1 кВт-ч произведенной электроэнергии. Сегодня лучшие энергоблоки комбинированного цикла соответствуют лимиту 200 г CO₂ на 1 кВт-ч, а в целом находятся в диапазоне 300-350 г CO₂ на 1 кВт-ч. (подробнее см. [газовый мониторинг Центра энергетики СКОЛКОВО за ноябрь 2020 г.](#))

На сегодняшний день, согласно базе данных Global CCS Institute, в мире не существует работающих коммерческих проектов по улавливанию CO₂ на объектах газовой генерации. При этом существует целый ряд пилотных и демонстрационных проектов в США и других регионах мира.

ОДНОЙ СТРОКОЙ

- ◆ «Новатэк» объявил о контрактации всей продукции проекта «Арктик СПГ 2» пропорционально долям участников проекта. Кроме того, партнер «Новатэка» - французская Total – приобрела 10% в операторе строящихся перегрузочных терминалов СПГ в Мурманске и на Камчатке;
- ◆ Как сообщило агентство Reuters, «Роснефть» планирует в 2021 г. завершить технико-экономическое обоснование проекта своего СПГ завода на Дальнем Востоке и начать маркетировать будущую продукцию;
- ◆ Компания Sempra Energy отложила принятие окончательного инвестиционного решения по проекту строительства завода СПГ Port Arthur LNG на 2022 г.;
- ◆ Южная Корея рассчитывает на 15%-ный рост спроса на газ в стране к 2034 г.;
- ◆ Китай объявил о планах по снижению потребления угля в стране, начиная с 2026-2030 гг.;
- ◆ Китайская компания CNOOC объявила об интересе к участию в проекте расширения СПГ-производства в Катаре, которое должно довести производство СПГ в стране до 110 млн т к 2025 г..