

ОБЩИЙ ВЗГЛЯД

Henry Hub ↗ 2,96
1,7%

TTF ↗ 9,4
23%

JKM ↗ 10,4
18%

В мае цены на газ в США на площадке Henry Hub были стабильно высокими на уровне чуть менее \$3/млн БТЕ, а в отдельные дни и превышали эту психологическую отметку.

- ▾ ♦ По оценке IHS Markit, в конце мая добыча газа в США достигла 93 млрд куб. футов в сутки (свыше 960 млрд куб. м в годовом исчислении) – это самый высокий суточный показатель с середины апреля прошлого года.
- ↗ ♦ При этом в ПХГ США на 21 мая было закачано на 15% меньше газа, чем год назад и на 3% меньше, чем в среднем за 5 лет.
 - ♦ Также, в среднем весной этого года спрос на газ в США оказался более высоким по причине более низких погодных температур.
- ▾ ♦ На 28 мая, по данным Baker Hughes Rig Count, в США работало 98 буровых установок на газ. Это на 22 ед. больше, чем год назад. Рост числа буровых установок объясняется практически 70%-ным ростом цен на газ, по сравнению с прошлым годом.

Цены на газ в Европе в мае устойчиво росли, прибавив почти четверть к зафиксированному в конце апреля уровню.

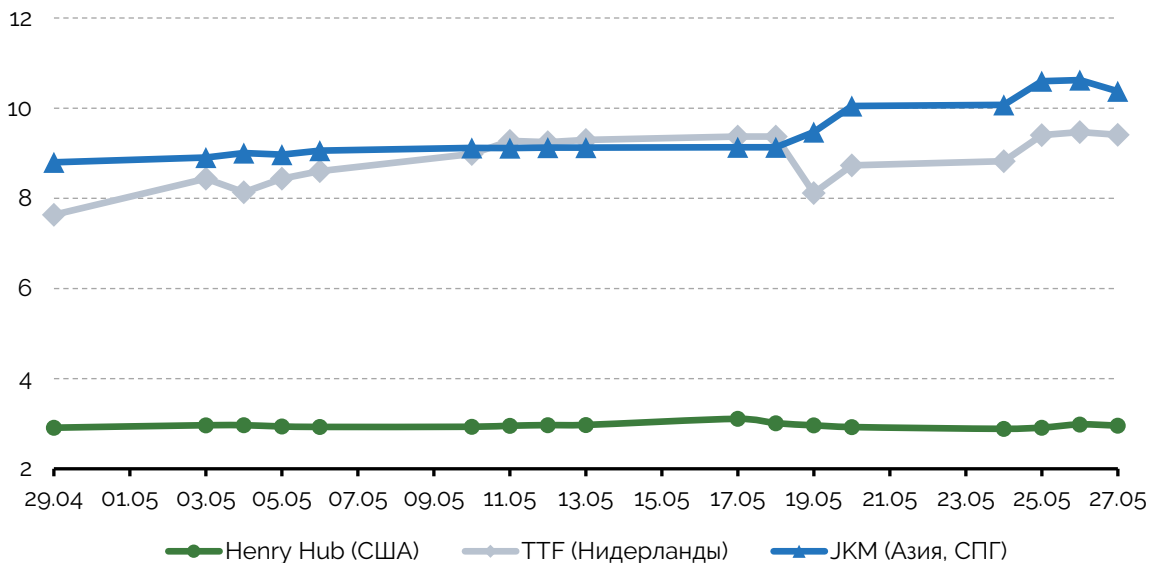
- ♦ По данным Gas Infrastructure Europe, поставки регазифицированного СПГ в ГТС Европы в мае снизились на 18% по сравнению с апрелем этого года и на 20% по сравнению с маем 2020 г. Всего в Европу в мае было поставлено 7,7 млрд куб. м регазифицированного СПГ. Средний объем хранимого СПГ на европейских терминалах вырос на 12% по сравнению с апрелем, но на 19% снизился по сравнению с маем 2020 г. (тогда на фоне сверхнизких цен трейдеры предпочитали «придерживать» объемы).
- ↗ ♦ Номинации на поставки газа из Норвегии также существенно ниже зимних максимумов.
 - ♦ «Газпром» незначительно нарастил поставки в Европу по сравнению с апрелем. Так, за 27 дней мая поставки концерна в ЕС выросли на 2% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего месяца и составили порядка 12 млрд куб. м.

- ◆ В конце мая «Оператор ГТС Украины» провел очередной аукцион на бронирование 63,7 млн куб. м в сутки мощностей украинской газотранспортной системы. «Газпром» не заинтересовался этим аукционом. Российский концерн последние месяцы бронирует по 15 млн куб. м в сутки в дополнение к контрактным 109 млн куб. м в сутки.
- ◆ Такое поведение поставщиков не позволяет начать полноценную закачку в ПХГ. На 29 мая ПХГ Европы были заполнены менее, чем на 37%, в них находилось менее 40 млрд куб. м газа. Для сравнения: на аналогичную дату прошлого года в европейские хранилища было закачано 78 млрд куб. м газа. Средние темпы закачки в мае 2021 г. на 20% ниже, чем в мае прошлого года. Такая ситуация с хранилищами, безусловно, создаст значительный дополнительный спрос на газ этим летом.
- ◆ Важнейшим драйвером роста спроса на газ в Европе по-прежнему являются высокие цены на выбросы CO₂. Стоимость декабрьских фьючерсов на выбросы тонны CO₂ сейчас составляет €51, а в отдельные дни мая превышала €56.

Цены на спотовый СПГ в Азии в первые двадцать дней мая находились на уровне порядка \$9/млн БТЕ, а начиная с третьей декады месяца начали рост до отметок выше \$10/млн БТЕ.

- ◆ Рост цен основывался на активности трейдеров, максимально запасавших газ в хранилища на ожиданиях жаркого лета и повышенного спроса на электроэнергию газовых электростанций.
- ◆ Локдаун в Индии оказал только опосредованное влияние на ценовую конъюнктуру в регионе. Большинство партий СПГ, невостребованных в стране, удалось перенаправить на другие рынки.
- ◆ По оценкам Refinitiv, Китай импортирует 7,42 млн т СПГ в мае, по сравнению с 6,49 млн т в апреле и 5,76 млн т в мае 2020 г. Положительную динамику закупок СПГ на рынке демонстрирует и Япония, и даже Индия, которая по итогам месяца может показать скромный рост закупок СПГ даже с учетом перенаправленных на другие рынки партий.
- ◆ Важным драйвером роста спроса на газ является политика по ограничению угольной генерации – такой тренд наблюдается в Южной Корее, на о. Тайвань. В Китае активно продолжается замещение угольной генерации газовой.

Рисунок 1 Цены на газ и СПГ в мае 2021 г.



В ФОКУСЕ

Компенсация углеродного следа СПГ

В мае стало известно, что в апреле компании Cheniere и Shell поставили углеродно-нейтральную партию СПГ в Европу с американского проекта Sabine Pass. Углеродный след был компенсирован через портфель природных оффсетов Shell.

О чём же идёт речь?

За последние два года ведущие международные нефтегазовые компании развернули свои стратегии по инвестициям в консервацию и развитие природных богатств планеты, прежде всего, речь идет о лесовосстановлении и лесоразведении. Такие проекты в терминологии бизнеса называются Nature Based Solutions (NbS).

Нидерландско-британская Shell стала лидером в количестве таких проектов. Компания инвестирует в проекты лесосохранения и посадки новых деревьев в США, Канаде, Гватемале, Перу, Гане, Кении, Китае, Индии, Камбодже, Индонезии, Австралии. Все эти проекты генерируют так называемые «углеродные кредиты», т.е. благодаря инвестициям в тот или иной проект Shell или его партнеры способны сократить свой углеродный след на пропорциональную расчетному поглощению CO₂ величину. Обыкновенно под углеродным кредитом понимают стоимость сокращения 1 т CO₂.

Каждый из проектов даёт разный объем углеродных кредитов. Например, в проектах Shell в США и Китае речь, в основном, идёт о 200-500 тыс. т сокращенного CO₂ в год, в Индонезии и Камбодже – уже 3-7 млн т CO₂ в год.

Французская компания Total пошла несколько другим путём. Компания в сотрудничестве с партнерской организацией инвестирует в строительство биореакторов для производства биогаза в индийском штате Телингана. Проект выполняет две цели: социальную и экологическую, повышая роль биогаза как топлива для приготовления пищи домохозяйствами и одновременно снижая вырубки лесов для производства дров. Таким образом компания реализует принятые еще в 2017 г. обязательства по сокращению углеродного следа от бизнес-поездов сотрудников (порядка 50 тыс. т CO₂ в год).

Британская BP через Агентство США по международному развитию реализует проект по сохранению лесов в Мексике, а также BP купила долю в крупнейшей компании-производителе углеродных кредитов в США.

Итальянская компания Eni реализует целый ряд партнерств в Африке. В частности, в проекте сохранения лесов в Замбии компания к концу 2020 г. генерировала 1,5 млн т CO₂ углеродных кредитов. Объемы компенсации, согласно стратегии компании, должны вырасти до 6 млн т/г к 2024 г., 20 млн т/г к 2030 г. и 40 млн т к 2040 г.

Чтобы углеродный кредит действительно приводил к сокращению углеродного следа, инвестиции в тот или иной проект должны быть прозрачными и строго подотчетными. Компании используют разные системы сертификации таких кредитов. Например, в США такой системой является American Carbon Registry, также крупными системами верификации являются Verified Carbon Standard, Gold Standard и ряд других международных механизмов. Меньшим доверием могут пользоваться национальные системы верификации в развивающихся странах.

Помимо собственных проектов, нефтегазовые компании могут просто купить на рынке углеродный кредит от крупного и признанного трейдера.

По оценкам австралийской компании Origin Energy, приведенным Platts, стоимость компенсации углеродного следа в объеме 304 тыс. т CO₂ от стандартной партии СПГ может составлять \$0,8-1,7/млн БТЕ при стоимости сокращения 1 т CO₂ в \$10-20. Безусловно, при текущей конъюнктуре рынка потребители охотнее работают с различными «зелеными» схемами, чем на низком рынке, когда ценовая премия за «зеленый» СПГ может достигать трети от стоимости партии.



ОДНОЙ СТРОКОЙ

- ◆ «Северный поток-2» избежал наиболее жесткого сценария новых санкций США — его оператор Nord Stream 2 AG не попал в санкционный SDN List.
- ◆ По оценкам аналитической компании EnAppSys, Германии к 2030 г. понадобится 18 ГВт новых мощностей газовой генерации для обеспечения поддержки возобновляемой энергетики на фоне вывода из эксплуатации АЭС и части угольных энергоблоков.
- ◆ Американская компания Venture Global планирует улавливать 500 тыс. т CO₂ в год на строящемся заводе СПГ Calcasieu LNG и проектируемом Plaquemines LNG.
- ◆ «НОВАТЭК» подписал базовые условия соглашения с Total о приобретении французской компанией 10% в ООО «Арктическая перевалка» - операторе строящихся перегрузочных комплексов СПГ в Камчатском крае и Мурманской области.
- ◆ Американская компания Tellurian подписала 10-летний контракт на поставку 3 млн т СПГ в год в адрес сингапурской «дочки» швейцарского трейдера Gunvor. СПГ будет поставляться с проектируемого завода Driftwood LNG в штате Луизиана. Мощность завода составит 27,6 млн т/г.
- ◆ На терминал в литовской Клайпеде впервые пришла партия СПГ из Египта.
- ◆ Завершились ходовые испытания первого российского бункеровщика СПГ «Дмитрий Менделеев». Судно войдет в состав флота «Газпром нефти» во втором полугодии 2021 г.
- ◆ «Газпром» законтрактовал практически весь объем гелия, который будет производиться на Амурском ГПЗ.