

ОБЩИЙ ВЗГЛЯД

Henry Hub ↗ 4
11%

TTF ↗ 14,2
18%

JKM ↗ 15,3
17%

К концу июля цены на газ в США достигли психологической отметки в \$4/млн БТЕ. Это самый высокий уровень цен для июля с 2014 г.

- ↘ ♦ На фоне роста цен растет и число буровых установок на газ. На конец июля, по данным Baker Hughes, таковых насчитывалось в США 103 ед. – это самое высокое число с марта 2020 г. При этом значительного роста добычи сланцевого газа не происходит – в США стабильно высокий уровень добычи – а рекордные показатели были зафиксированы в декабре 2019 г.
- ↗ ♦ По данным EIA, на 23 июля в ПХГ США находилось 77 млрд куб. м газа, что на 16% ниже, чем на аналогичную дату прошлого года и на 6% ниже, чем в среднем за 5 лет.

Поставщики СПГ из США обычно закупают газ на рынке с ценовой привязкой к хабу Henry Hub с 15%-ной премией, затем платят оператору завода фиксированный (толлинговый) платеж в объеме \$2-3,5/млн БТЕ (\$70-120 за тысячу кубометров) за услуги по сжижению. СПГ еще необходимо доставить до Европы (порядка \$1/млн БТЕ или \$35 за тысячу кубометров) и регазифицировать (около \$0,5/млн БТЕ или \$18 за тысячу кубометров) для подачи в сеть. При текущих ценах на площадке Henry Hub (в районе \$3,8/млн БТЕ), стоимость американского СПГ в Европе после регазификации составит порядка \$8,4/млн БТЕ (около \$300/тысячу кубометров).

Текущий уровень цен, как в Европе, так и в Азии позволяет поставщикам СПГ из США работать с устойчивой высокой прибылью.

За первые 5 месяцев этого года США экспортировали свыше 40 млрд куб. м газа в форме СПГ, что на 11% больше, чем за аналогичный период прошлого года.

Взлёт цен на газ в Европе зависит от целой цепочки факторов.

Во-первых, это жаркая погода, установившаяся, как в Европе, так и в Азии, в результате которой растёт спрос на электроэнергию для кондиционирования. Во-вторых, стремительный рост спроса в Азии создал комфортный ценовой дифференциал для поставщиков СПГ – порядка \$2/млн БТЕ (\$70/тыс. куб. м) – в результате спотовый СПГ продолжает активно уходить в Азию.

- В июле в ГТС Европы поступило на 750 млн куб. м меньше регазифицированного СПГ, чем в июне этого года и более чем на 2 млрд куб. м меньше, чем в июле прошлого года.
- По данным «Газпрома», концерн в июле поставил на экспорт 15,4 млрд куб. м газа (эти объёмы включают экспорт по «Силе Сибири»). Таким образом, экспорт «Газпрома» в европейском направлении в июле мог составить 14,5–14,7 млрд куб. м, что довольно близко к рекордным для этого месяца результатам 2017–2019 гг. Часть объёмов «Газпром» отбирал из собственных ПХГ.
- При этом «Газпром» не бронировал дополнительную транзитную мощность через Украину на июль, не забронировал и на август.
 - ◆ Это происходит на фоне высокого спроса на газ со стороны ПХГ – на конец июля в них находились рекордно-низкие объёмы – 62 млрд куб. м, что на 30 млрд куб. м меньше, чем в прошлом году. В июле в ПХГ Европы было закачано 11,6 млрд куб. м газа, при этом отбор составил 1,6 млрд куб. м.
 - ◆ На стабильно высоком уровне держатся цены на выбросы CO₂ на EU ETS – порядка €53/тонну – это не позволяет восполнить дефицит газа в электроэнергетике, загрузив угольные электростанции.

Если не произойдёт шокового роста цен, который «уничтожит» азиатскую «премию», и поставщики СПГ не выйдут со значительным новым предложением на рынок Европы, или «Газпром» внезапно не изменит стратегию, загрузив по максимуму украинский коридор, то низких цен на газ в Европе не стоит ждать, как минимум, до конца года.

В июле Суд ЕС отклонил апелляцию Германии по вопросу ограничению транзитных мощностей газопровода Opal. «Газпром» вновь может использовать только 50% транзитных мощностей газопровода-продолжения «Северного потока».

Польша неоднократно юридически блокировала мощности газопровода OPAL. Показательной была блокировка в сентябре 2019 г. Тогда «Газпром» только в первые дни блокировки наращивал поставки через ГТС Украины, однако затем начал перебрасывать часть объёмов на другое продолжение

«Северного потока» в Германии - газопровод NEL, а также сокращал транзит по OPAL в направлении Чехии, компенсируя это ростом подачи газа в ГТС Германии из транзитного газопровода. В результате роста поставок через Украину из-за кейса OPAL тогда не произошло.

Сегодня теоретически ситуация в какой-то степени проще: помимо возможностей переброски на NEL и отбора из OPAL на территории ФРГ, уже работает газопровод EUGAL, куда возможно дополнительно в случае необходимости перебрасывать невостребованные OPAL-ом объемы.

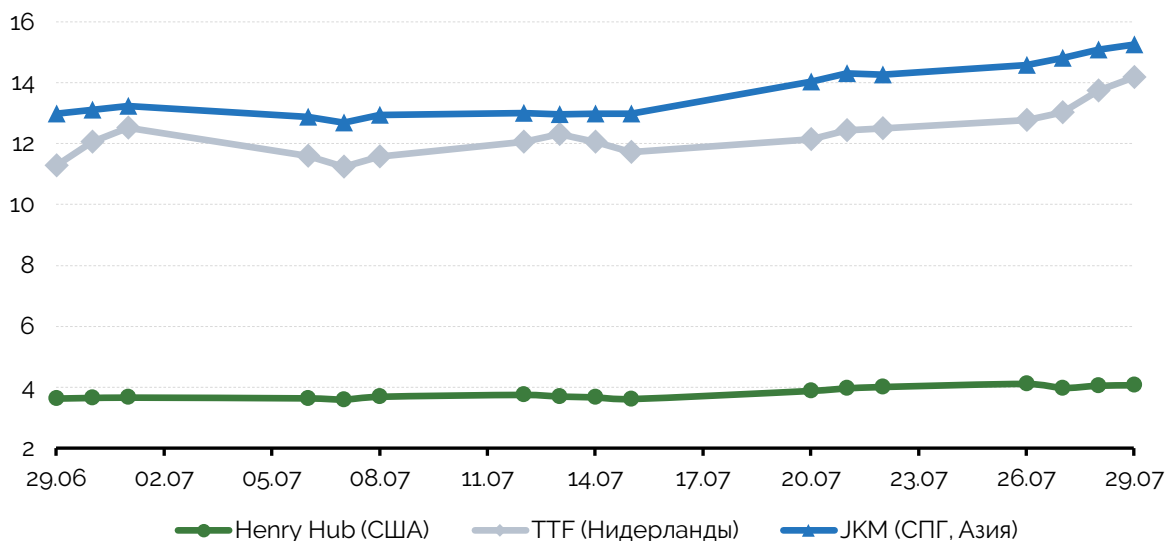
В июле цены на газ в Азии брали новые рекорды. В конце месяца цены на спотовый СПГ по индексу JKM превысили \$15/млн БТЕ – это уже дороже, чем нефть в пересчете энергетических единиц.

Последний раз в июле такие цены в АТР наблюдались в 2013 г.

По подсчетам Montel на основе данных VesselsValue, рост поставок СПГ в Китай в июле составил 8% (объемы поставок составили 13 млрд куб. м). Южная Корея нарастила импорт СПГ на 6% до 9,4 млрд куб. м. Япония на 0,3% до 14,3 млрд куб. м. Индия нарастила импорт на 26% до 4,9 млрд куб. м.

➤ По оценкам Bloomberg, в целом Азия нарастила в июле импорт СПГ на 16% по сравнению с июлем прошлого года.

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



В ФОКУСЕ

Газ Азербайджана и российский газ - новый этап сотрудничества

Азербайджан и Россия договорились о сезонном обмене природным газом. Баку будет поставлять газ в РФ летом, а зимой аналогичные объемы газа будут поступать из РФ в Азербайджан.

У России и Азербайджана достаточно большой опыт сотрудничества в газовой сфере. До 2004 г. газ в Азербайджан поставляла компания «Итера», а потом до 2006 г. – и «Газпром», причем, в значительных объемах до 5 млрд куб. м в год. Затем в Азербайджане началась разработка месторождения Шах-Дениз, и газ из портфеля российского концерна в таких объемах стране больше не требовался. Напротив, в 2010 - 2014 гг. «Газпром» закупал в Азербайджане газ для газоснабжения Дагестана. Стороны вернулись к практике закупок российского газа в конце 2017 г. – тогда активно шла подготовка к запуску второй фазы месторождения Шах-Дениз, газопровода TANAP, и Азербайджану понадобились вновь объемы газа извне. В 2019 - 2020 гг. газ «Газпрома» в Азербайджан не поставлялся

Какие тенденции важны сегодня. Во-первых, спрос на газ в самом Азербайджане растёт: за последние 10 лет, по данным ВР, рост составил треть или 3 млрд куб. м (в 2020 г., по данным ВР, в стране потребляется 11,9 млрд куб. м газа). Во-вторых, начались поставки азербайджанского газа в Европу – их законтрактованный объем составляет 10 млрд куб. м в год. В-третьих, по газопроводу TANAP в Турцию поставляются законтрактованные 6 млрд куб. м газа в год. В-четвертых, в этом году истек контракт на поставку в Турцию 6,6 млрд куб. м газа по газопроводу «Баку-Тбилиси-Эрзерум», но Баку, конечно, надеется на продление соглашения. Со стороны предложения добыча на месторождении Шах-Дениз (обе фазы) должна на пике достичь 26 млрд куб. м газа в год (при этом при росте добыче на Фазе 2 приходит планомерное снижение в рамках Фазы 1). Кроме того, порядка 10 млрд куб. м газа добывается на других месторождениях SOCAR (включая Азери-Чираг-Гюнешли). Таким образом, допуская пролонгацию исторического контракта в Турцию (по газопроводу «Баку-Тбилиси-Эрзерум»), газовый баланс Азербайджана по добыче, внутреннему потреблению и экспорту складывается почти «в ноль».

На этом фоне безусловно, Баку были бы интересны закупки в портфель газа «Газпрома», особенно в пиковый зимний период. Для «Газпрома» же не составит проблем поставить газ в Азербайджан, тем более, для этого можно использовать более логистически «близкий» газ Казахстана. В свою очередь, «Газпром» может продолжить отработанную схему по закупке газа для Дагестана в летний период. В целом, «зимний» газ обыкновенно дороже «летнего». Однако, в случае Азербайджана вряд ли речь может идти о значительной коммерческой выгоде, скорее – об укреплении сотрудничества, в особенности, на фоне превращения Азербайджана в важного экспортера для Турции и стран Южной Европы. Потенциально на новом этапе сотрудничества страны могут реализовывать и другие торговые схемы.

ОДНОЙ СТРОКОЙ

- ◆ В Китае началось строительство импортного терминала СПГ в провинции Гуандун. Терминал стоимостью \$1 млрд и мощностью 4 млн т/г строится в партнерстве с американской компанией ExxonMobil и будет введен в эксплуатацию в конце 2023 г.
- ◆ Компания-оператор российского экспортного газопровода «Северный поток-2» Nord Stream 2 AG заявила, что он достроен на 99 процентов, судно «Академик Черский» полностью завершило работы.
- ◆ Испанская компания Naturgy планирует в 4 квартале 2021 г. завершить проект по увеличению мощности газопровода Medgaz из Алжира в Испанию до 10 млрд куб. м.
- ◆ Американская компания Tellurian подписала 10-летний контракт с Shell на поставки 3 млн СПГ с планируемого завода Driftwood LNG.
- ◆ Тайваньская компания CPC Corporation подписала 15-летний контракт на закупки 1,25 млн т СПГ в год у катарской компании Qatar Petroleum. Поставки начнутся в январе 2022 г.
- ◆ Также Qatar Petroleum подписала контракт на поставки 2 млн т СПГ корейской Kogas. Контракт начнет исполняться в 2025 г.
- ◆ Китайская компания Guangzhou Gas подписала контракт сроком до 2034 г. с британской BP на закупки 0,65 млн т СПГ в г. Поставки начнутся в 2022 г.