

ОБЩИЙ ВЗГЛЯД

Henry Hub  **5,78**
5%

ТТФ  **26,5**
-2,2%

JKM  **32,0**
7%

В США цены на газ в октябре 2021 г. были стабильно высокими – на уровне \$5,1 – 6,3/млн БТЕ. Последний раз такой уровень цен по контракту на «месяц вперед» наблюдался в декабре 2008 г., для октября такие цены фиксировались в последний раз тоже в 2008 г. На рынке наблюдается очень высокая волатильность цен – в течение месяца разрыв между минимумами и максимумами цен достигал 25%.

-  При этом на таких высоких ценах не происходит роста числа буровых установок на газ. На 29 октября в США их было 100 ед. Для сравнения, на таких же ценах в 2008 г. в стране работало порядка 1500 ед. буровых на газ.
-  Запасы газа в ПХГ США остаются чуть ниже средних за пять лет. По данным Управления энергетической информацией при Минэнерго США, на 22 октября в хранилищах страны находилось порядка 100 млрд куб. м газа, что на 4 млрд куб. м меньше среднего за пять лет показателя и на 11 млрд куб. м ниже показателей прошлого года.
-  Добыча американского сланцевого газа на существующих скважинах на начало сентября 2021 г. находилось на исторически высоком уровне (чуть выше было только в мае 2021 г.) – порядка 2,1 млрд куб. м в сутки.
-  Поставки американского СПГ на внешние рынки остаются стабильно высокими. По данным Bloomberg Finance L.P., с 30 сентября по 27 октября порты США покинули 76 газозовозов с СПГ.

В октябре движение цен на газ в Европе напоминало кардиограмму. Стоимость месячного фьючерса 5 октября достигла исторического максимума почти в \$40/млн БТЕ или \$1400/тысячу кубометров.

При этом спотовые котировки в моменте достигали и \$2000 за тысячу кубометров. К концу месяца на заявлениях «Газпрома», готового с 8 ноября активизировать закачку газа в ПХГ Европы, ажиотаж несколько спал, и месячный фьючерс (по состоянию на 28 октября) «просел» до порядка \$26,5/млн БТЕ (\$930/тысячу кубометров).

В начале октября европейские цены в ряд дней превышали цены на СПГ в Азии – следовательно в начале ноября можно будет наблюдать рост поставок спотового СПГ в Европу.

При этом значительных фундаментальных факторов для текущего аномального роста цен на газовом рынке Европы не наблюдается. Спрос на газ находится в коридоре показателей за последние пять лет. При этом, безусловно, есть проблемы с предложением газа на рынке. Однако главную роль в текущей ценовом ралли может играть скорее паническое поведение трейдеров и финансовых институтов, перепродающих финансовые контракты на поставки газа на европейских биржах. То есть, без ограничений с поставками газа в Европу безусловно не было бы паники, но и эти ограничения и спрос на газ в Европе не являются основой текущего роста цен.

- По состоянию на 30 октября 2021 г., ПХГ Европы были заполнены на 77%, в них находилось 82 млрд куб. м газа, что на 20 млрд куб. м газа меньше, чем в прошлом году. При этом на минимальном уровне были заполнены ПХГ «Газпрома» в Германии и Австрии. На этот момент обратил внимание президент России Владимир Путин в ходе встречи с главой «Газпрома» Алексеем Миллером, поручив после окончания закачки в ПХГ РФ нарастить запасы в европейских хранилищах.

Поставки СПГ в Европу в октябре незначительно выросли по сравнению с октябрём 2020 г. Однако прошлый год не является показательным – тогда началось падение притока сжиженного газа в Европу с глобальных рынков. За 30 дней октября 2021 г. в ГТС Европы было поставлено 5,9 млрд куб. м регазифицированного СПГ.

- ◆ В октябре «Газпром» снизил поставки по украинскому коридору до уровня ниже контрактных. В рамках транзитного контракта на 2020–2024 гг. в этом году «Газпром» обязуется транспортировать через Украину 109,6 млн куб. м газа в сутки (40 млрд куб. м газа в год), и в контракте имеется условие «качай или плати». В октябре компания прокачивала в среднем 85,7 млн куб. м газа в сутки. Таким образом, «Газпром» заплатит Украине за порядка 740 млн куб. м газа, не прокачаных через ГТС в октябре. Загрузка газопровода «Ямал – Европа» в октябре составляла чуть выше 40% от проектной. Балансируют ситуацию загруженные на полную мощность «Северный поток» и европейская нитка «Турецкого потока».

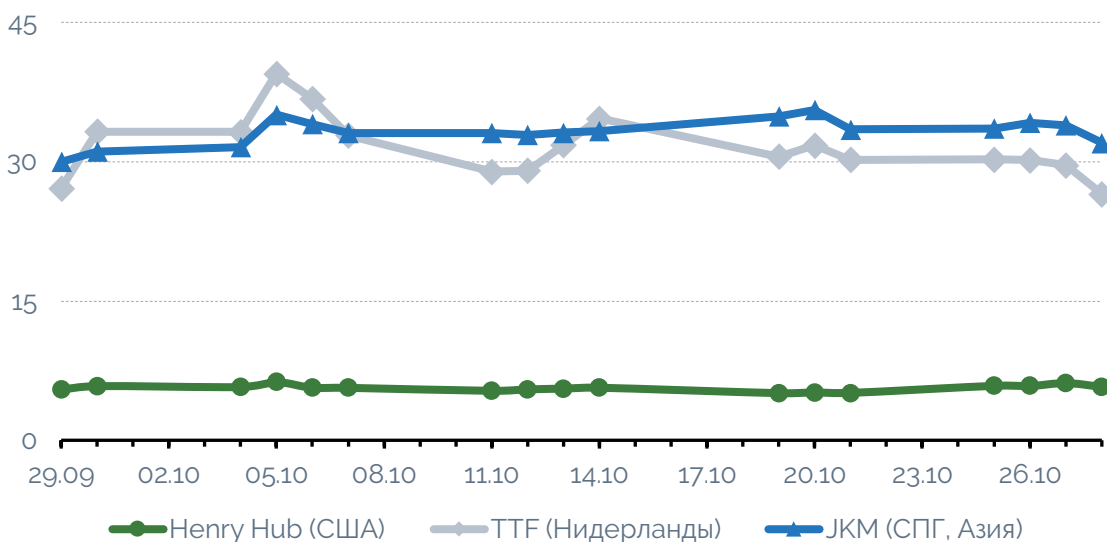
При этом в октябре было сделано сразу несколько громких политических заявлений на тему того, что вины «Газпрома» в текущем энергетическом кризисе в Европе нет. Об этом заявили канцлер Германии Ангела Меркель, президент Франции Эммануэль Макрон и представитель Госдепа США по энергетической безопасности Амос Хохштейн.

Цены на газ в Азии в октябре оставались устойчиво высокими на уровне \$32 – 36 за млн БТЕ (\$1130 – 1270 за тысячу кубометров).

На фоне сверхвысоких цен на СПГ импорт газа странами АТР замедлился. По предварительным оценкам консалтинговой компании Kpler, приведенных агентством Reuters, импорт СПГ в Азию в октябре ожидался на уровне 22,59 млн т, что несколько ниже сентябрьского уровня в 22,96 млн т.

- ◆ Kpler также прогнозировал импорт 5,6 млн т СПГ Китаем в октябре, что ниже сентябрьских показателей (6,8 млн т). Однако, скорее всего, цифра будет несколько скорректирована в сторону повышения.
- ◆ Прогнозируется небольшой рост импорта СПГ Индией, что выглядит достаточно необычным на фоне того, что индийские импортеры чувствительны к ценам на импортируемый газ.
- ◆ Китайская компания Sinopec завершила ввод в эксплуатацию группы ПХГ Zhongyuan на севере Китая. Группа ПХГ расположена в провинциях Шаньдун и Хэнань, совокупная мощность ПХГ превышает 10 млрд куб. м газа. Создание резерва газа в ПХГ должно облегчить потенциальный дефицит газа в стране в зимний период.

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



В ФОКУСЕ

Поставки СПГ из США: объемы и направления

В октябре был опубликован очередной отчет Министерства энергетики США об экспорте СПГ из страны за 8 месяцев этого года. Всего в форме СПГ из США с января 2021 г. по август 2021 г. было экспортировано 66 млрд куб. м газа. При сохранении таких темпов экспорта, к концу года можно ожидать выхода на показатель порядка 100 млрд куб. м газа в год. Такие показатели, кстати примерно соответствуют экспорту «Газпрома» в страны Западной Европы и Турцию с середины 2000-х гг. до 2013 г., когда на полную мощность начались поставки по первому «Северному потоку». Таким образом, США становятся всё более значимым игроком на мировых рынках газа.

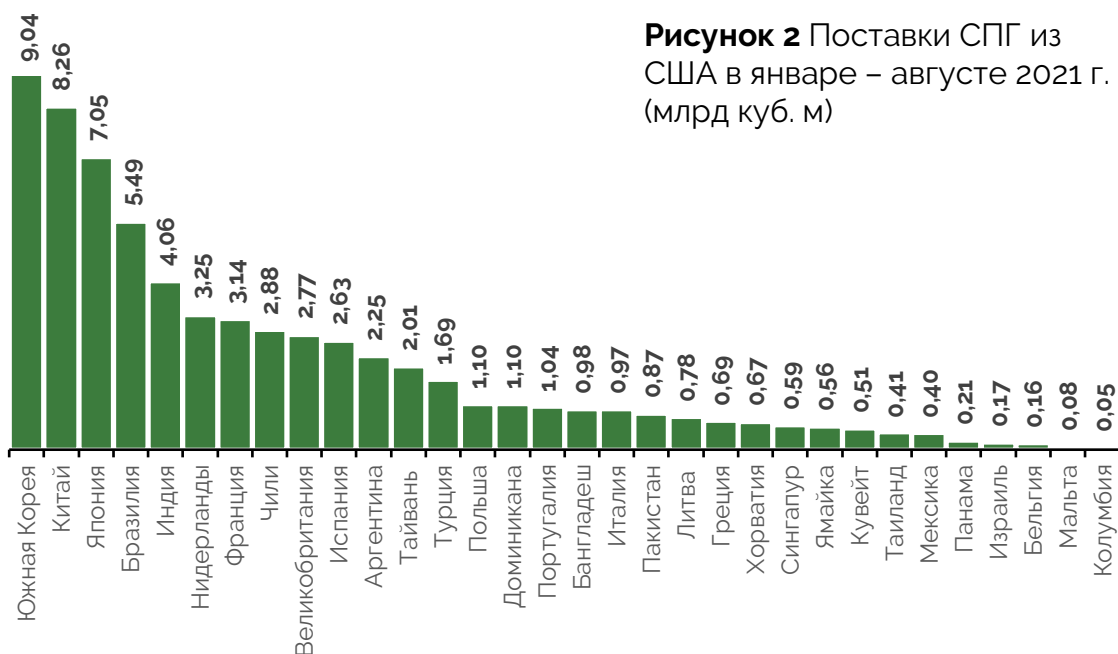
В январе – августе этого года весь американский СПГ поставлялся по долгосрочным контрактам.

Чуть более половины всего СПГ из США (по объему) было поставлено в страны Азиатско-Тихоокеанского региона. Свыше 9 млрд куб. м СПГ было поставлено в Южную Корею. При пересчете на годовые показатели с учетом текущего потребления газа в Южной Корее, США могут обеспечивать до четверти всего потребления газа в стране.

Интересно, что вторым экспортным направлением для американского СПГ стал Китай. За 8 месяцев в страну было поставлено свыше 8 млрд куб. м газа, что в пересчете на месячные показатели превышает объемы поставок российского газа по газопроводу «Сила Сибири».

На страны Европы, преимущественно Западной, пришлось 29% всего экспорта СПГ из США или около 19 млрд куб. м. В годовом эквиваленте поставки могут достигнуть 28 млрд куб. м газа. В Европе главными получателями американского СПГ являются Нидерланды, Франция, Великобритания, Испания.

Порядка 20% экспортных объемов СПГ из США было поставлено в страны Южной и Латинской Америки. Бразилия стала четвертым крупнейшим импортером американского СПГ по объемам и третьим по количеству поставленных партий. Это объясняется тем, что большой объем партий в соседний от США регион поставляется на танкерах средних типоразмеров.



Источник: Центр энергетики Московской школы управления СКОЛКОВО по данным Минэнерго США



Источник: Центр энергетики Московской школы управления СКОЛКОВО по данным Минэнерго США

ОДНОЙ СТРОКОЙ

- ◆ Компания Nord Stream 2 сообщила о завершении заполнения первой нитки «Северного потока – 2». На второй нитке продолжаются пусконаладочные работы;
- ◆ Китайская компания ENN подписала с американским производителем СПГ Cheniere соглашение об импорте 0,9 млн т СПГ в год на протяжении 13 лет, начиная с июля 2022 г.;
- ◆ Китайская компания Shenzhen Gas подписала соглашение с BP об импорте от 0,225 до 0,3 млн т СПГ в год в течение десяти лет, начиная с января 2023 г.;
- ◆ Компания Cheniere подписала соглашение со швейцарским трейдером Glencore о поставках 0,8 млн т СПГ в течение 13 лет, начиная с апреля 2023 г.;
- ◆ Регазификационный терминал Gate в Нидерландах увеличит приёмные мощности на 1 млрд куб. м газа в год до 13,5 млрд куб. м газа в год.