



Європейські газові ринки

Випуск № 1

31 грудня 2018 р. – 6 січня 2019 р.

Вжито таких скорочень:

ВТП – віртуальний торговельний пункт
 CEGH – Центральноевропейський газовий хаб (Баумгартен)
 ГТО – газотранспортний оператор
 ГТС – газотранспортна система
 ЄЦБ – Європейський центральний банк
 МЕА – Міжнародне енергетичне агентство (Париж, Франція)
 СПГ – скраплений природний газ
 ПСГ – підземні сховища газу
 ТКМ – тисяча кубічних метрів
 ЦСЕ – Центральна і Східна Європа

Якщо окремо не зазначено інакше, під кубічними метрами розуміються стандартні кубічні метри, об'єм яких вимірюється при температурі 20°C та тиску 101,325 кПа. При перетвореннях енергетичних одиниць на об'ємні, згідно з наявною в НГБІ методикою, середнє значення вищої теплоти згорання російського експортного газу в Центральній Європі, за даними операторів транскордонних пунктів у регіоні ЦСЕ. Для пари євро/дол. США використовується щоденний курс ЄЦБ. Для країн, які не входять до Єврозони, - обмінні курси, що встановлюють їхні центральні банки. Тижневі та місячні показники розраховуються на підставі щоденних величин. Наведені спотові ціни являють собою ціни з поставкою наступного дня, усереднені та середньозважені по об'ємах наприкінці торговельного дня. З метою підвищення наочності при порівнянні цін, починаючи з цього бюлетеня, ціни, які наводяться для британського NBP, будуть приведені до теплотворності російського газу. Реальна середня теплотворність британського газу вище російського експортного, і ціни відповідно дещо вищі.

Зміст

Підсумки

1. Ключові показники і процеси

1.1 Тижневі показники

1.1.1 Об'єми торгівлі

1.2 Процеси

2. Спотові ціни

2.1 Наступної доби

2.2 Спреди NCG-CEGH, Gaspool – польський хаб

2.3 Румунський хаб

2.4 Протягом доби

0

0

1

1

2

3. Ф'ючерси

3

4. Найважливіші хаби

4.1 NCG

4.2 CEGH

4.3 Польський хаб

5

5

6

7

5. Підсумки 2018 та прогноз на 2019 від Bloomberg, Platts, ICIS

Вірогідність зниження газових цін у 2019 р., можливість обвалу

Результати та перспективи російського експорту

Прогноз цін на європейських газових ринках (Bloomberg)

Перехід до СПГ (Bloomberg)

Україна (Bloomberg)

Погода (Bloomberg)

Вуглець та вугілля (Bloomberg)

Результати 2018 р. європейських позабіржових ринків (ICIS)

Підсумки

0

0

0

1

2

2

2

3

3

	5
6. Нафта, нафтопродукти і вугілля	
6.1 Фактори нафтового ринку	6
	6
7. Економічні фактори.	
7.1 Курс валют	7
	7
8. Нафтогаз	
8.1 Прейскурант на природний газ з 1 січня 2019 року за нерегульованим тарифом	8
8.1.1 Аналіз	
8.2 «Нафтогаз трейдинг»	8
	8
	1
9. Важливі події	
9.1 Чорноморнафтогаз	2
СПБУ «сховають» в Сирії	
Російсько – сирійські економічні переговори	2
Кримсько - сирійська складова	
Виробничі проблеми і плани «Чорноморнафтогазу»	2
	2
	3
	3

СКОРОЧЕНІ ПІДСУМКИ

Тиждень проходив «під егідою» Новорічних свят. Торги проходили лише 3-4 дні, залежно від ринку.

Обсяги торгів спотом на досліджуваних хабах, за підсумками тижня, незважаючи на те, що торги проходили лише 4 дні, зросли майже вдвічі, на 88% відносно попереднього тижня (-39%). Найбільші прирости обсягів показали Баумгартен (+183%), Gaspool (+150%), французький PEG (+113%).

Спотові ціни злегка дорожчали протягом тижня, але за його підсумками суттєво подешевшали – на 5-7%.

Ф'ючерси за підсумками тижня подешевшали на 3-5%.

NSC. Торги проходили лише 4 дні. Ф'ючерси протягом тижня мало змінювали ціну, на останній сесії подорожчали. Середня ціна по всіх ф'ючерсах за підсумками п'ятничних торгів була вище першого дня торгів у середньому по всіх контрактах на \$4 (-\$16 на попередньому тижні). Середня тижнева ціна ф'ючерсних контрактів NSC понизилася на 2,7% (-4,5% попереднього тижня).

SEGH. Оптові ціни на природний газ протягом тижня здебільшого дешевшали. На останній сесії – подорожчали. Середня денна ціна всіх ф'ючерсів за підсумками п'ятничних торгів сформувалася вище на \$5, ніж за підсумками понеділка (-\$17 попереднього тижня). Середня тижнева ціна ф'ючерсних контрактів понизилася на 2,7% (-4,4% попереднього тижня). Найдорожчими ф'ючерсами стали поставки у лютому 2019 р.

Польський хаб. Всі оптові ціни на природний газ у Польщі помітно подешевшали. Середня тижнева ціна ф'ючерсних контрактів понизилася на 4,6% (-2,1% попереднього тижня). Середня тижнева ціна поставок наступної доби понизилася на \$23, або на 7,4% (-3,1% попереднього тижня), промптів - на 10,3% (-3,1%). Найдорожчими ф'ючерсами стали поставки у лютому 2019 р. Сумарний тижневий об'єм укладених на TGE ф'ючерсних контрактів склав за 4 торговельні сесії тижня 106 млн. куб. м (186 млн. куб. м за 3 дні торгів). Поточним газовим пріоритетом Польщі стала зима 2018/2019 рр., на яку припало 51% сукупно по всіх контрактах нинішньої зими. На другому місці - 2020 календарний рік із 15% обсягів тижневих торгів. Обсяги спотових торгів (сумарно поставки протягом доби і наступної доби) склали 45 млн. куб. м (42 млн. куб. м).

ПРОГНОЗ 2019. Рекордні обсяги надходження російського природного газу на європейські ринки, в комбінації з очікуваною м'якою погодою, сприятимуть зниженню газових цін у 2019 р. Можливим є **колапс цін у літні місяці, коли передбачається значний ріст поставок СПГ.**

У 2018 р., вперше з 2015 року, «Братство» поступилося «пальмою першості» у транзиті російського експортного газу до Європи на користь Норд-стрім.

Обсяги Норд-стрім у 2018 р. перевищили технічну здатність (55 млрд. куб. м на рік), склавши 55,48 млрд. куб. м, незважаючи на 13-денний період техобслуговування в липні, коли газопотік дорівнював нулю.

«Газпром» повідомив, що у 2018 р. до Європи було експортовано 201 млрд. куб. м газу. Такий рівень «Газпром» планує утримати і у 2020 р. Експерти схильні вважати, що у 2019 р. Росія може піти навіть на збільшення обсягів експорту, що може обвалити ціни.

У наступному році буде не лише зростання обсягів СПГ, а також більш гнучкі контракти, які дозволять танкерам прямувати до призначень з більш високими цінами.

Погода. Наразі прогнозується м'яка зима, яка сприятиме зниженню газових цін. Утім, наприкінці лютого можливим є знову стратосферне потепління, рідке погодні явище, яке проявилось навесні 2017 р. Йдеться про область високого тиску, яка жене холодне повітря із Сибіру до Європи та сприяє стрибку газових цін. Ризик полягає в адекватності об'єму газу, накопиченого в ПСГ ЄС, та потужності підйому з ПСГ, щоб задовольнити зростання попиту.

Вуглець та вугілля. Очікується, що викиди вуглецю продовжать ралі цін, яке почалося в 2018 р. та вилилося у збільшення цін у понад втричі. Зазначений фактор робить природний газ більш конкурентоспроможним в електроенергетиці, ніж вугілля.

Обсяги європейської брокерської газової торгівлі (позабіржової) в 2018 р. зросли на 25%, порівняно з 2017 р. Німецький NCG залишається найбільшим серед менших хабів, але в 2018 р. він утратив помітну ринкову частку, яка перейшла до італійського PSV, французького PEG, Баумгартена та іспанського PVB.

ТОВ «Нафтогазбудінформатика»