

Європейські Календарний



газові ринки тиждень №33

(14 -20 серпня 2017 року)

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
ЦСЄ – 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 згоряння російського експортного газу в Центральній Європі, за даними операторів транскордонних пунктів у регіоні ЦСЄ. 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 наводиться 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
2. Спотові ціни
 - 2.1 Спреди
 - 2.2 Румунський хаб
 - 2.2.1 Баланс газу Румунії
3. Форвардні поставки
 - 3.1 NCG
 - 3.2 CEGH
 - 3.3 Польський хаб
4. Довгострокові контракти 7 провідних нафтогазових компаній в ЄС
 - 4.1 Румунія
 - 4.2 Прогноз на 2017 р.
5. Нафта, нафтопродукти і вугілля
6. Економічні фактори.
 - 6.1 Курс валют

Додаток №1. Прейскурант НАК «Нафтогаз України» на природний газ для споживачів, продаж/постачання яким не підпадає під дію Положення про покладення спеціальних обов'язків на суб'єктів ринку природного газу для забезпечення загальносуспільних інтересів у процесі функціонування ринку природного газу, чинний з 1 вересня 2017 року.

Додаток №2 Ціни та обсяги провідних світових нафтогазових компаній у 2 кварталі 2017 р. (12 стор.)

Зміст

1. Економічне середовище
 - 1.1 Прогноз на 2017 р.
2. OMV (Австрія)
 - 2.1 Видобування
 - 2.2 OMV Petrom
 - 2.3 Румунія
3. Eni Spa (Італія)
4. Royal Dutch Shell (Нідерланди/Великобританія)
5. Total (Франція)
6. Chevron (США)

КОРОТКІ ПІДСУМКИ

Об'єми торгів ф'ючерсами на австрійському Баумгартені були вище за німецький хаб NCG, який має ранг другого хаба Континентальної Європи. Цікаво, що 73% об'ємів форвардних поставок на CEGH припало на літній сезон 2018 р.

Спотові ціни за підсумками тижня зросли. Середня тижнева ціна поставок наступної газової доби для усіх досліджуваних хабів підвищилася на 1,2% (+4,4% на попередньому тижні).

Найбільш характерною рисою тижня стало практичне співпадіння спотових цін німецьких і нідерландського хабів та **точне співпадіння спотових цін Угорщини і Польщі**. Різниця між цінами початку і кінця тижні була значною у випадку Польщі та Угорщини (+\$10) та незначною для спотових ринків Північно-Західної Європи (+\$2). **Румунія розташувалася в групі країн з найнижчими спотовими цінами.**

Спреди спотових цін. На тижні відбулося суттєве звуження спреда Баумгартена і NCG.

Румунський хаб. Середня ціна тижня стала нижче попереднього тижня.

Попит на природний газ в Румунії зріс у I півріччі 2017 р. на 22% до 7,07 млрд. куб. м (20°C). Зростанню попиту та споживання сприяли низькі ціни як на імпортований природний газ, так і на газ власного видобутку, а, з іншого боку, також холодна погода в I кварталі 2017 р. Потужності видобування Румунії відповідають обсягам споживання, складаючи близько 11-12 млрд. куб. м/рік. Обсяги видобутку природного газу румунськими компаніями підвищуються: Romgaz може досягнути в 2017 р. 5,2 млрд. куб. м та, разом з OMV Petrom, забезпечити сумарні річні обсяги в 2017 р. на рівні 11 млрд. куб. м.

Ф'ючерсні ціни протягом тижня практично не мінялися, коливаючись навколо позначок, що сформувалися наприкінці попереднього тижня. Однак середній рівень цін тижня виявився вище попереднього. В Угорщині ціни поставок у зимовий сезон 2017 р. підрівнялися до польських, які є наразі найвищими в Європі.

Поставки наступного газового місяця. Середня тижнева ціна зросла на 1,8% (+3,8% на попередньому тижні).

Поставки у 4 кварталі 2017 р. Середня тижнева ціна по всіх хабах підвищилася на 1,1% (+2,8% на попередньому тижні).

Поставки у зимовий сезон 2017 р. Середня тижнева ціна по всіх хабах підвищилася відносно попереднього тижня на 0,6% (+2,6% на попередньому тижні).

NCG. Середня тижнева ціна по всіх категоріях форвардних контрактів не змінилася. Ціни різних контрактів на поставки у 2017 р. зросли, але поставок у наступні роки подешевшали. Ціни понеділка та п'ятниці практично не відрізнялися. Зазначене може свідчити про збалансованість газового ринку.

Об'єми форвардних транзакцій на цьому тижні були дещо вище попереднього, але в декілька разів нижче середніх тижневих рівнів протягом року.

CEGN. Середня тижнева ціна по всіх категоріях форвардних контрактів не змінилася. Ціни понеділка та п'ятниці практично не відрізнялися. Протягом тижня ціни коливалися навколо позначок, які сформувалися на попередньому тижні. Ринок знаходився у збалансованому стані. Аналогічно NCG, контракти з більш короткими термінами поставки подорожчали, а решта подешевшала.

Сумарний тижневий об'єм торгівлі форвардними поставками на CEGN був дещо нижче попереднього.

Польський хаб. Обсяг транзакцій природним газом у липні 2017 р. перевищив рівень липня 2016 р. на 225,7%, склавши **1,4 млрд. куб. м.** На цьому тижні всі ціни на польському хабі подорожчали, особливо помітно – ціни з більш короткими термінами поставки. Середня тижнева ціна по всіх категоріях форвардних контрактів зросла на 1,6% (+2% на попередньому тижні).

Довгострокові контракти. У цьому розділі наведено окремі стислі цінові дані, які походять з додатку №2 до бюлетеня.

З нафтогазових компаній Європи або європейської орієнтації, найбільше природного газу в 2 кварталі 2017 р. видобували французька *Total* та британська *British Petroleum*.

Починаючи з 3 кварталу 2016 р. ціни німецького хаба NCG стали вище цін довгострокових контрактів. Перевищення спотової ціни над ціною OMV досягало в 1 кварталі 2017 р. \$40, а у 2 кварталі 2017 р. - \$9. Що стосується Баумгартена, то спотові ціни перевищували ціни OMV, уже починаючи з 2 кварталу 2016 р. Найбільша різниця припала на 1 квартал 2017 р. (\$42). У 2 кварталі 2017 р. вона скоротилася до \$10.

Собівартість видобування природного газу у випадку OMV становила в 2 кварталі 2017 р. 54 дол. США/ткм. Судячи із середніх цін реалізації інших компаній, низка світових «мажорів» мали собівартість дещо нижче \$54.

Цікаво, що OMV, головна газова компанія Румунії, вимушена періодами реалізувати природний газ у Румунії нижче своєї ціни реалізації, тобто з втратами для себе. Румунський регулятор на це не реагує.

У європейських країнах **помітно зменшуються тарифи на транспортування природного газу, що знижує дохід нафтогазових компаній** (а в Україні – навпаки!).

З провідних світових нафтогазових корпорацій найменша прозорість у **німецьких Uniper і RWE та французької Engie**, які, наприклад, ціни взагалі не опублікували. **Їхні звіти нагадують стиль «Газпрому».** При цьому, Engie обрана «Нафтогазом» як пріоритетний європейський партнер. Найбільшою ж прозорістю серед всіх європейських нафтогазових компаній відрізняється австрійська OMV.

Нафта, нафтопродукти, вугілля. За підсумками тижня, нафта подешевшала на \$1,13, газойль - на \$9,45, а вугілля подорожчало. Ціни на нафту підскочили у п'ятницю після публікації обсягів видобутку нафти у Саудівській Аравії в червні ц. р., які впали до найнижчого рівня за 33 місяці. Публікація саудівської інформації сприяла підвищенню нафтових цін, чого не вдалося технічній зустрічі учасників угоди ОПЕК 7 серпня. Чергову зустріч технічного комітету заплановано на 21.08.17.

Валюти. На тижні фінансові чинники ЄС продовжували заходи, спрямовані на корекцію курсу євро відносно долара. Зміцнення євро в попередні тижні почало негативно впливати на європейський експорт. Американський долар за тиждень подорожчав відносно євро на 0,3% (+0,4% на попередньому тижні), відносно британського фунта – на 0,7% (+0,9%). За підсумками тижня, середні тижневі курси склали: євро/дол. США = 1,1738 (1,1768 на попередньому тижні); фунт/дол. США = 1,2892 (1,2989).

Додаток №1. З 1 вересня 2017 р. НАК «Нафтогаз України» підняв ціни за нерегульованим тарифом у середньому на **6,4%** (у серпні + 2,8%).

**По всіх категоріях контрактів конкретні ціни публікуються лише у платному виданні.*

ТОВ «Нафтогазбудінформатика»