

Європейські газові ринки

Календарний тиждень №45 (7 – 12 листопада 2016 року)

ЗМІСТ

(12 сторінок шрифтом 9)

Стислі підсумки

1. Вплив виборів у США на кон'юнктуру енергоносіїв
 - 1.1 Вплив на ціни
2. Цінові процеси тижня
 - 2.1 Динаміка цін тижня
 - 2.2 Об'єми торгівлі
 - 2.3 Нафта, вугілля
 - 2.3.1 Прогноз нафтових цін Енергетично-інформаційної адміністрації США
 - 2.4 Курс валют
3. Спотові ціни
4. Ф'ючерсні ціни
 - 3.1 NCG/Pegas
5. Довгострокові контракти
6. Ціни СПГ
7. Європейський прогноз імпорту України з Європи у зимовий сезон 2016/2017

За підсумками тижня всі категорії цін у Західній Європі суттєво знизилися відносно попереднього тижня. У ЦСЄ вони знизилися менше. У всій Європі спотові ціни поставок в уїк-енд, суботу, неділю та понеділок зростали.

Заяви Трампа під час президентської кампанії свідчать, що він не лише підтримає нарощування видобутку нафти і газу, а й спростить процедуру інвестування в галузь. Трамп ліквідує стимули для розвитку альтернативних джерел енергії, що надасть поштовх паливній енергетиці. Європейські та інші іноземні компанії відчуватимуть зростання протекціонізму США, торговельну угоду між США та Європою, очевидно, буде скасовано. Однак зміни експортної політики США очікуються обмеженими, блокування проектів експорту СПГ США не передбачається.

Як показує аналіз S&P Global Platts, **ціни на нафту** типowo падають після президентських виборів у США, а незадовго до 20 січня або відразу після інаугурації йдуть вгору. Така динаміка цін на нафту мала місце після обрання Клінтона, Дж. Буша-молодшого та Б. Обами.

Об'єми торгівлі форвардними поставками в Німеччині обвалились, а у ЦСЄ навпаки зростали. На NCG сумарні тижневі обсяги торгівлі всіма видами ф'ючерсних контрактів впали у 4 рази до 82 млн. куб. м; у Польщі навпаки зросли на TGE до 279 млн. куб. м, і це при тому, що 11.11.16 торгів у Польщі не було.

Середня річна ціна нафти Brent в 2017 р. згідно з документом EIA США від 08.11.16 прогнозується \$51. Наприкінці 2017 р. Brent підросте до \$ 55. Середня ціна Brent у 2016 р. оцінюється як \$43,3. Таким чином, зростання ціни еталонної марки до кінця 2017 р. **складе \$12, або 28%**. У США середня ціна імпоротної нафти помітно нижче спотової ціни, а НПЗ отримують нафту в середньому на \$1 дешевше спотової ціни.

Спотові ціни. Середня ціна тижня на поставки наступної доби по всіх досліджуваних хабах у регіоні ЦСЄ знизилася на 0,3% до...*

Поставки наступного газового місяця подешевшали за підсумками тижня в середньому по всіх хабах на -3,2% (зростання на попередньому тижні 7%).

Поставки у 1 кварталі 2017 р. подешевшали в середньому на 3,6%. У регіоні ЦСЄ середня ціна тижня знизилася на 3,2%, у Західній Європі - на 4,1%. Найбільш високі ціни утримувалися у Великобританії, де середня тижнева ціна становила \$230. Вищі ціни на зазвичай дешевшому TTF утворюються під впливом високих цін Великобританії.

Поставки у літній сезон 2017 р. у середньому за тиждень подешевшали на 3,3%. У регіоні ЦСЄ середня ціна тижня по всіх хабах знизилася на 2,9%, у Західній Європі - на 3,7 %.

NCG. Ф'ючерсні ціни впали в середньому по всіх категоріях контрактів на 3,5% (+3,5% на попередньому тижні). Середня ціна тижня по всіх категоріях ф'ючерсів склала на NCG \$..... Увагу привертає **падіння ціни поставок у лютому 2017 р., яка стала нижче січня 2017 р.** Очевидно, пік попиту на природний газ у Західній Європі припаде на січень, а у лютому погода буде теплішою, ніж припускалося. Об'єми торгівлі всіма видами форвардних контрактів суттєво фактично обвалились, досягнувши за тиждень 82 млн. куб. м (270 млн. куб. м).

Ціна довгострокових контрактів ПАТ «Газпром». Розрахункова середня місячна ціна «Газпрому» для європейських покупців становить, за даними ФАС РФ, у листопаді 172 дол. США/ткм, у жовтні - 170 дол. США/ткм. Згідно з новим звітом МВФ ціна російського природного газу, який постачається Німеччині за довгостроковими контрактами, становила в жовтні 145 дол. США/ткм. Знижку, яку Німеччина отримала від ПАТ «Газпром» в жовтні 2017 р., у порівнянні із середніми місячними цінами на німецькому газовому ринку, становила 41- 48 дол. США/ткм.

СПГ часто недооцінюють в Україні, зокрема, враховуючи провальний проект українського регазифікаційного терміналу. Однак в Європі успішно діє програма маломасштабного СПГ, доставки з морських терміналів СПГ вантажним автотранспортом. Іспанія використовує 45 000 вантажівок та доставляє СПГ і в Македонію, і в Швецію. Наразі середня ціна СПГ, доставленого в жовтні до Японії була 206 дол. США/ткм. ЖКМ, індекс ціни СПГ, який Platts розраховує для Кореї та Японії, найбільших світових споживачів СПГ, становив у жовтні 2016 р. - 200 дол. США/ткм.

Найновіша інформація ENTSO-G з оцінкою попиту на природний газ взимку 2016-2017 рр. підтверджує зобов'язання ЄС забезпечити Україну газом за будь-яких умов. За прогнозом ENTSG, **пік попиту України припаде на січень 2017 р.,** трохи менше – у грудні 2016 р. При цьому, Україна поступається в прогнозних обсягах практично всім країнам ЦСЄ, за винятком Словаччини та Болгарії.

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

ТОВ «Нафтогазбудінформатика 14.11.2016 р.