



Європейські газові ринки

Календарний тиждень №46

(13-19 листопада 2017 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
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 наведеною 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 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 Ключові тижневі фактори
 - 1.1.1 Рішення Нідерландів щодо Гронінгена
 - 1.2 Процеси
2. Спотові ціни
 - 2.1 Методичні зауваження в зв'язку зі змінами у визначенні середніх денних цін Пегас.
 - 2.2 Результати тижня
 - 2.3 Спреди
 - 2.4 Румунський хаб
3. Форвардні поставки
 - 3.1 NCG
 - 3.2 CEGH
 - 3.3 Польський хаб
4. Ціни провідних нафтогазових компаній та хабів у 3 кварталі 2017 р. (частина 2)
 - 4.1 Statoil (Норвегія)
 - 4.2 Total (Франція)
 - 4.3 Eni (Італія)
 - 4.4 Прогноз (за даними Statoil)
 - 4.5 Підсумки
5. Нафта, нафтопродукти і вугілля
 - 5.1 Маніпуляції Саудівської Аравії
 - 5.2 Суттєве збільшення мит РФ на нафту, нафтопродукти та кокс
6. Економічні фактори.
 - 6.1 Курс валют

КОРОТКІ ПІДСУМКИ

На європейських газових ринках домінували помірковані бичачі тренди.

Спотові ціни. Середня тижнева ціна поставок наступної газової доби для усіх досліджуваних хабів підвищилася відносно попереднього тижня на 1,3% (+6,6%). Приріст ціни відбувся здебільшого за рахунок хабів ЦСЄ.

Спреди спотових цін. На цьому тижні спотові ціни Баумгартена були лише незначно вище німецького хаба NCG. Водночас спред Польща/Gaspool продовжував зростати.

Румунський хаб. Середня ціна тижня на поставки наступної доби на румунському хабі понизилася, становить собою найнижчу в Європі ціну поставок наступної газової доби. Сумарний тижневий об'єм торгів залишився на рівні попереднього тижня та склав 120 млн. куб. м (127 млн. куб. м).

Ф'ючерсні ціни. На більшості європейських ринків ціна п'ятничних торгів відносно понеділка понизилася на 5-10 дол. США/ткм. Однак, за підсумками тижня, середня ціна форвардних поставок всюди дещо зросла. Практично зрівнялися ціни наступного газового місяця (грудень 2017 р.) та наступного газового кварталу (1 квартал 2018 р.).

Польські ціни залишаються найвищими; поставки у 1 кварталі 2018 р. коштують на близько \$25 вище основних європейських хабів.

Поставки наступного газового місяця. Середня тижнева ціна для всіх досліджуваних хабів підвищилася на 0,9% (+4,7% на попередньому тижні), основний внесок у приріст середньої ціни хабів зробила Угорщина (+2,4%).

Поставки у 1 кварталі 2018 р. Середня тижнева ціна по всіх хабах підвищилася на 1,0% (+4,5% на попередньому тижні), основний внесок у збільшення середньої ціни хабів зробили Польща (+1,9%) та Угорщина (+1,6%).

Поставки у літній сезон 2018 р. Середня тижнева ціна по всіх хабах підвищилася відносно попереднього тижня на 1,4% (+2,9% на попередньому тижні).

NCG. Ф'ючерсні ціни на NCG протягом тижня знижувалися. Ціна п'ятниці відносно понеділка для більшості ф'ючерсів понизилися на \$3-8. Однак стрибок минулого тижня на + \$8-10 компенсувати не змогли, внаслідок чого середня тижнева ціна сформувалася вище попереднього тижня на 1,1% (+3,5% на попередньому тижні).

Баумгартен. Динаміка цін тижня на CEGN була аналогічною NCG та характеризувалася переважним падінням цін. Так же, як у випадку NCG, високі ціни наприкінці попереднього тижня, які успадкував початок поточного, призвели до того, що середня ціна тижня сформувалася вище попереднього на 1,1% (+3,4% на попередньому тижні). Всі форвардні поставки подорожчали приблизно однаково, додавши до середньої тижневої ціни в середньому \$3. Найдорожчими ф'ючерсами залишалися поставки у лютому 2018 р.

Польський хаб. Всі оптові ціни на природний газ у Польщі були чітко вище попереднього тижня, середній приріст відносно попереднього тижня склав \$4. Найдорожчими залишалися поставки у зимовий сезон 2018 р. **Польща активно запасається природним газом на зиму 2018/2019 рр.**

Середня тижнева ціна у частині всіх форвардних контрактів підвищилася на 1,7% (+1,9% на попередньому тижні),

Ціни провідних нафтогазових компаній та хабів у 3 кварталі 2017 р. (частина 2). У звітних документах за 9 місяців 2017 р. **знижено прогнозні середньорічні** ціни на природний газ та, особливо, на нафту, порівняно з попередніми аналітичними розрахунками. Ціна Brent у 2020 р. передбачається 66 дол. США/барель (\$75 за попередніми оцінками), природного газу на британському хабі NBP – 217 дол. США/ткм (217), на Henry Hub у США – 130 дол. США/ткм (145). До 2020 р. середньорічні ціни в Європі на природний газ зростатимуть плавно, з річним темпом близько +5 дол. США/ткм.

Нафта, нафтопродукти, вугілля. Середня тижнева ціна маркерної нафти Brent понизилася на \$1,5. Середня тижнева ціна поставок наступного місяця склала \$62,26 (-2,4%). Саудівська Аравія у діях, спрямованих на підвищення вартості нафти напередодні IPO Aramco, можливо, вдається до маніпулювання економічною інформацією. За повідомленням американської компанії дистанційного зондування Землі Orbital, Саудівська Аравія навмисно занижує свої запаси вуглеводнів.

За даними мініфіну РФ, з 1 грудня 2017 р. суттєво збільшуються ставки експортних мит на нафту (+\$9), бензин (+\$3) та інші нафтопродукти, а також на кокс. Середня ціна на нафту Urals з 15 жовтня по 14 листопада 2017 року склала \$59,62 за барель, або \$435,2 за метричну тонну.

Валюти. Середні тижневі курси склали: євро/дол. США - 1,1761 (1,1605 на попередньому тижні), фунт/дол. США - 1,3159 (1,3140). Стрибок курсу євро/дол. США, який відбувся у вівторок, нівелював незначне зменшення цін в євро та національних валютах, яке мало місце в цей день. У вівторок було оприлюднено позитивну макроекономічну статистику щодо Єврозони. Попередні дані щодо ВВП Німеччини показали темп +0,8% у 3 кварталі 2017 р., тоді як прогнозувалося лише 0,6%. Остаточний індекс споживчих цін ФРН (Final CPI) продемонстрував 0,0%. ВВП Єврозони (Flash GDP) склав +0,6%, точно згідно з консенсусним прогнозом економістів. У результаті, євро підскочив до найвищого рівня за три тижня.

20.11.17 НАК «Нафтогаз України» **ретроспективно опублікував** нові ціни з 14 листопада 2017 р. для категорій споживачів, вартість газу для яких регулюється постановою Кабінету Міністрів України від 22.03.17 №187.

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

ТОВ «Нафтогазбудінформатика»