

Європейські Календарний (19-25 грудня



газові ринки тиждень №51 2016 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
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, використано вищу теплоту згоряння російського експортного газу в Європі, як її спільно визначено Міжнародним енергетичним агентством, Організацією економічного співробітництва і розвитку та Євростатом. 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 (12 сторінок шрифтом 9)

Стислі підсумки

1. Цінові процеси тижня

- 1.1 Основні газові фактори тижня
- 1.2 Динаміка цін тижня
- 1.3 Об'єми торгівлі
- 1.4 Нафта,
- 1.5 Вугілля
- 1.6 Курс валют

1.6.1 Засідання Ради ЄЦБ

2. Спотові ціни

3. Ф'ючерсні ціни

3.1 NCG/Pegas

4. Довгострокові контракти

5. Нові тарифи у Польщі

- За підсумками тижня всі оптові ціни на газ зросли. Темп приросту був нижче минулого тижня.
- На ціноутворення тижня вплинуло те, що його завершує Різдво, яке вся Європа, включаючи православну Грецію, святкує за Новоюліанським/Григоріанським календарями.
- Газові ринки знаходяться в стані збалансованості, з приводу чого помітно зріс вплив курсу валют. Зміни курсу євро відносно дол. США стали демпфером ціноутворення, а в окремих випадках призводили до зміни динаміки цін у євро на протилежну відносно цін, виражених у дол. США.
- Окремі ознаки свідчать про підвищення інтересу трейдерів до хабів на тлі очікуваного зростання цін довгострокових контрактів.
- Ціни поставок наступного місяця на NCG, Gaspool та TTF стали однаковими, очевидно, реалізується проект створення на їх основі єдиного хабового комплексу

Об'єми торгівлі в Західній Європі суттєво підросли, незважаючи на канун Різдва. Можлива причина – очікуване підвищення цін на російський газ. На NCG обсяги торгівлі всіма видами ф'ючерсних контрактів підросли до 598 млн. куб. м (108 млн. куб. м на попередньому тижні). Однак у релігійних католицьких країнах впали. Наприклад, у Польщі - до 120 млн. куб. м (244 млн. куб. м). У четвер у Польщі сумарний об'єм склав 2 млн. куб. м, а у п'ятницю – 0,7 млн. куб. м.

Нафта. Просте вивчення статистики свідчить про те, що Росія різко збільшила видобуток нафти напередодні засідання ОПЕК, так що її зобов'язання із скорочення становлять лише 42% приросту видобутку РФ у жовтні 2016 р. (у порівнянні з вереснем 2016 р.). Більш того, міненерго РФ уже заявляє про збільшення експорту нафти в 2017 р. З іншого боку, у п'ятницю президент РФ заявив, що нафтові ціни стабілізуються у 2 півріччі 2017 р. на рівні **55 дол. США/барель**.

Валюти. Основні світові валюти падали відносно дол. США до середини тижня, потім зростали. Однак фунт стерлінгів просів відносно дол. США до найнижчого рівня за два останніх тижні після оприлюднення даних про негативні перспективи Brexit-економіки.

Спотові ціни. У регіоні ЦСЕ середня ціна тижня на поставки наступної доби по всіх досліджуваних хабах зросла на 2,2% (+1,2% на попередньому тижні), до \$...* У Західній Європі середнє зростання спотової ціни по всіх хабах становило за тиждень 1,5% (+2,5% на попередньому тижні), середня тижнева ціна з поставкою наступної доби склала \$...*

Поставки наступного газового місяця подорожчали за підсумками тижня в середньому по всіх хабах на 2,2% (+2,7% на попередньому тижні)...

Поставки у 2 кварталі 2017 р. у середньому подорожчали на 2,2% (+3,2% на попередньому тижні)...

Поставки у літній сезон 2017 р. у середньому зросли в ціні на 2,0% (+2,7% на попередньому тижні)...

NCG. Ф'ючерсні ціни на NCG за підсумками тижня зросли, в середньому по всіх категоріях форвардних контрактів, на 2,4% (+2,8% на попередньому тижні), а середня тижнева ціна ...

Довгострокові контракти. Аналіз нових даних МВФ і Вафа свідчить про синхронне зростання, починаючи з 4 кварталу 2016 р., як середньої ціни імпорту природного газу Німеччиною, так і російського газу, який ФРН отримує за довгостроковими контрактами. Росія продовжує демпінгувати у поставках газу Німеччині, її ціни суттєво нижче інших постачальників ФРН, з кожним місяцем надає додаткові цінові пільги Німеччині. У жовтні різниця цін російського газу та цін інших постачальників Німеччини досягнула вражаючого розмаху, суттєво ширше \$50, або понад 35%.

У 4 кварталі 2016 р. ціни довгострокових контрактів почали зростати. Середня ціна імпорту газу ФРН зросла на 13,5% у жовтні відносно попереднього місяця. Не обминув процес удорожчання газу і РФ. У листопаді 2016 р. ціна російського природного газу для Німеччини зросла на 13% відносно жовтня. У січні-лютому 2017 р. ціна російського газу за довгостроковими контрактами оцінюється у \$191-198.

Крім газу, Росія становить собою основне джерело імпорту Німеччини і по нафті. За 9 місяців 2016 р. частка РФ в забезпеченні Німеччини нафтою досягла 39%. Залежність Німеччини від Росії по нафті стабільно збільшується, тоді як частка майже всіх інших постачальників падає, включаючи другого за значенням – Норвегії.

У 1 кварталі 2017 р. Польща оцінює удорожчання російського експортного газу в Європі на 12-13%.

Ця країна, яка отримує імпортний газ за прямим контрактом з «Газпромом» (по 2022 р.) та російський газ по реверсу на газопроводі Ямал-Європа, вимушена підняти ціни на внутрішньому ринку. Наразі переглянуто тарифи ключових газових компаній країни: PGNiG S.A., PLNG S.A. та SGT EuRoPol Gaz S.A. Ціна на висококалорійний газ PGNiG зростає на 12,2%, а на низькокалорійний - на 13,4%. Аналогічно, **Україні слід очікувати підвищення цін на імпорт газу.**

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

ТОВ «Нафтогазбудінформатика»