



Європейські газові ринки

Календарний тиждень №6

5 - 11 лютого 2018 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 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 наводяться для британського NBP, будуть приведені до теплотворності російського газу. Реальна середня теплотворність британського газу вище російського експортного, і ціни відповідно дещо вищі.

Зміст

(35 сторінок шрифтом 9)

Підсумки	2
1. Ключові показники і процеси	5
1.1 Важливі тижневі фактори	5
1.2 Процеси	7
2. Спотові ціни	9
2.1 Наступної доби	9
2.2 Спреди NCG-CEGH, Gaspool – польський хаб	10
2.3 Румунський спотовий хаб	10
2.4 Промпти (протягом доби)	10
3. Ф'ючерси	12
4. Найважливіші хаби	14
4.1 NCG	14
4.2 CEGH	15
4.3 Польський хаб	16
5. Результати провідних світових нафтогазових компаній за підсумками 4 кв. 2017 р.	18
Ціни реалізації розглянутих компаній у 4 кварталі 2017 р.	18
5.1 Стан нафтогазових ринків у кварталі 2017 р.	18
5.2 Короткостроковий прогноз цін	19
5.3 Royal Dutch Shell	19
5.4 Statoil	20
5.5 BP	21
5.6 Chevron	23
5.7 Висновки	25
6. Нафта, нафтопродукти і вугілля	26
6.1 Прогноз цін на нафту	26
6.1.1 Уолл-стріт джорнал	26
6.1.2 Енергетично-інформаційна адміністрація США	27
6.1.3 Єврокомісія	27
6.2 Результати експорту нафти РФ у 2017 р.	27
7. Економічні фактори.	28
7.1 Курс валют	28
8. 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 лютого 2018 року .	29
8.1 Коментар	29
9. Прейскурант НАК «Нафтогаз України» на природний газ з 14 листопада 2017 року під час виконання Компанією обов'язків продавати/постачати природний газ відповідно до Положення про покладення спеціальних обов'язків на суб'єктів ринку природного газу для забезпечення загальносуспільних інтересів у процесі функціонування ринку природного газу, затвердженого постановою Кабінету Міністрів України від 22.03.17 №187 (зі змінами та доповненнями)	31
10. Важливі події	32
10.1 «Газпром» доводить, що заощадить \$1 млрд. на рік на Норд-стрім 2 у порівнянні з транзитом через Україну	32
10.2 «Зелене світло» Шахденіс 2 (незважаючи на претензії щодо корупції)	32
11/ Інформація ТБ «Українська енергетична біржа»	35

КОРОТКІ ПІДСУМКИ

Оптові ціни на природний газ у середині тижня помірковано дешевшали, здебільшого реагуючи на прогнози погодних умов,

Об'єми торгівлі спотом залишилися на рівні попереднього тижня, а ф'ючерсами - суттєво зросли.

Спотові ціни на початку тижня почав дешевшали, але у середу приєдналися до стрибка всіх оптових цін. Більш того, стрибок усіх оптових цін на природний газ був у значній мірі викликаний підвищенням спотових цін у середині тижня під впливом похолодання погоди. На цьому тижні еталонний європейський хаб ТТФ розташувався «на ціновій горі» Європи; австрійський Баумгартен став чітко дешевше сусіднього німецького NCG та фактично зрівнявся з Gaspool; найдешевшим європейським хабом (за винятком датського і румунського) став ВТП Угорщини.

Поставки протягом доби торгів. Середня тижнева ціна по всіх досліджуваних хабах понизилася на 0,5% (+1,4% на попередньому тижні).

Поставки наступної доби. Середня тижнева ціна по всіх досліджуваних хабах понизилася на 1,1% (+0,9% на попередньому тижні).

Спреди спотових цін. На цьому тижні **Баумгартен став чітко дешевшим по споту за сусідній німецький хаб NCG.** Іншого газу, ніж російський, у Баумгартені практично немає.

Румунський хаб. Середня ціна тижня на поставки наступної доби понизилася.

Ф'ючерси помірковано подешевшали. Середнє падіння п'ятничної ціни місячних контрактів по всіх досліджуваних хабах відносно понеділкової склало \$0,6, але на більшості хабів п'ятнична ціна була дещо вище понеділка.

Поставки наступного газового місяця. Середня тижнева ціна по всіх досліджуваних хабах понизилася на 1,4% (-0,5% на попередньому тижні).

Поставки у наступному газовому кварталі. Середня тижнева ціна по всіх досліджуваних хабах понизилася на 1,4% (-0,9% на попередньому тижні).

Поставки у літній сезон 2018 р. Середня тижнева ціна по всіх досліджуваних хабах понизилася на 1,6% (-1,0% на попередньому тижні).

NCG. Середня тижнева ціна по всіх категоріях форвардних контрактів понизилася на 2,2% (-0,9% на попередньому тижні). Подешевшали всі форвардні поставки, найсуттєвіше - у 2022 календарному році (-3,8%), у 1 кварталі 2019 р. (-3,3%) та у 2019 календарному році (-2,7%). Найдорожчими за підсумками тижня залишалися поставки у 1 кварталі 2019 р. Обсяги торгівлі на NCG залишилися на рівні попереднього тижня.

SEGN. Ф'ючерси за підсумками тижня помітно подешевшали, найбільше - поставки в період наступної зими. Середня тижнева ціна по всіх категоріях форвардних контрактів понизилася на 2,4% (-0,8% на попередньому тижні). Найбільше подешевшали поставки у 4 кварталі 2018 р. (-3,4%) та у 1 кварталі 2019 р. (-3,2%). Найдорожчими ф'ючерсами залишалися поставки у 1 кварталі 2019 р. .

Польський хаб. Середня тижнева ціна форвардних контрактів понизилася на 2,9% (-1,0% на попередньому тижні). Поставки у 1 кварталі 2019 р. залишалися найдорожчими ф'ючерсами. Сумарний об'єм укладених на TGE форвардних контрактів склав 141 млн. куб. м (89 млн. куб. м на попередньому тижні). Найбільше торгувалися поставки у квітні 2018 р. (33%), травні (23%) та у 2019 календарному році (20%). Поставки наступної доби подешевшали за підсумками тижня на 0,8% (+2,8% на попередньому тижні). Поставки протягом доби торгів подорожчали на 1,6%.

Результати провідних світових нафтогазових компаній. Ціни (за ткм) реалізації природного газу в Європі розглянутими компаніями у 4 кварталі 2017 р. склали: BP - \$196, Chevron (за межами США) - \$174, Statoil (трансфертна ціна в Європі) - \$177, Shell - \$202. Крім того, **незважаючи на європейські вимоги анбандлінга**, Statoil одночасно продає газ, середня квартальна ціна згідно з рахунками-накладними склала \$227.

У своєму звіті за 2017 р. **одним з головних досягнень BP називає укладення стратегічного союзу з РФ.** При цьому, **звіт називає не просто «Роснефть», а саме Росію в цілому.** Участь BP у «Роснефть» становить 19,75% акцій російської компанії. У правлінні «Роснефть» BP представлена двома членами. При цьому, BP здійснює спільні проекти з «Роснефть» не лише в Росії.

Нафта, нафтопродукти, вугілля. Середня тижнева ціна маркерної нафти Brent понизилася на \$3,63 відносно попереднього тижня (- 94 центи США на попередньому тижні), газойля – на \$33,15 (-8,2 дол. США/мт). На тижні відбувся обвал цін на паливні енергоносії. Причинами стали тепла зима, зростання видобутку нетрадиційних вуглеводнів у США тощо. Однак, що стосується нафти, на наш погляд, вирішальне значення мали консультації керівників провідних нафтогазових компаній у Давосі та декількох форумах, які пройшли в останні два тижні. Формально було констатовано, що ціни на нафту зайшли занадто високо, рівень їх не є економічно обґрунтованим.

Найдешевшими серед основних світових експортних марок вугілля залишалися поставки на умовах FOB – Роттердам, найдорожчими – австралійські.

Шахденіз 2. 6 лютого Європейський інвестиційний банк врешті ухвалив кредит 1,5 млрд. євро для оператора Трансадриатичного трубопроводу, після тривалого дью ділідженс, у **контексті можливої корупції**. Практично негайно керівник британської компанії BP, яка очолює проект, повідомив про те, що другий етап розробки газоконденсатного родовища Шахденіз буде запущено в поточному році. Раніше зазначений банк відкладав ухвалення кредиту, оскільки «відповідно до процедур банку та політики неприпустимості шахрайства та корупції, проект підлягав посиленому дью ділідженс задля вивчення таких проблем як **потенційна присутність впливових політичних фігур**».

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

ТОВ «Нафтогазбудінформатика»