

Огляд короткострокових прогнозів світових цін на газ за період 13.01.2022-18.01.2022

Спотові ціни газу в Європі впали на тлі зменшення попиту у зв'язку з досить теплим січнем та збільшенням поставок LNG з Америки, однак залишаються високими (понад 900 дол. США/1 тис. м³). Газпром і далі не повністю використовує транзитні потужності поставок природного газу (в т.ч. через Україну) в Європу.

Упродовж першої половини січня "Газпром" експортував до дальнього зарубіжжя 5,4 мільярда кубометрів природного газу. Це на 41,1% менше, ніж за той же період минулого року. Водночас російський газовий монополіст збільшив експорт газу до Китаю газопроводом "Сила Сибіру" - обсяг поставок за першу половину січня зріс у 1,5 рази порівняно з 2021 роком. "Газпром" також наростив постачання до Болгарії (на 48,6%), Туреччини (на 0,3%), Боснії та Герцеговини (на 7,3%). Болгарія стала єдиною країною ЄС, в якій експорт російського газу збільшився. Загалом постачання до Євросоюзу скоротилося майже вдвічі¹.

Із результатів аукціонів на платформах Regional Booking Platform та GSA Platform стало відомо, що "Газпром" не забронював на лютий 2022 року додаткову транзитну потужність до ЄС через Україну (15 млн кубометрів/добу) та через польську ділянку газопроводу Ямал-Європа (89 млн куб. м/добу).

В "Газпромі" очікують, що середня експортна ціна газу в 2022 році буде більшою ніж 280 дол. США за 1 тис. куб. м². Близько половини експортних обсягів Газпрому за межами колишнього ЄСР у 2021 р. було продано за спотовими цінами або за цінами на місяць наперед, близько 20% мали нафтову індексацію, а решта – прив'язку до форвардів на газ з постачанням у діапазоні від кварталу до року наперед³. Чверть продажів "Газпрому", або 10% поставок в Європу, припадає на спотовий ринок⁴.

Для довідки: 1 жовтня 2021 року ринкові зони в Німеччині, Gaspool (GPL) та NetConnect Germany (NCG), були об'єднані в новий загальнодержавний німецький ринок газу під назвою Trading Hub Europe (THE).

За даними платформи EEX⁵, торги за період 13.01.2022-18.01.2022 на європейських хабах TTF та THE показують, що ціни на найближчий період (*контракти на місяці наперед*) зросли. Ціни на хабі TTF в середньому зросли на 1,94 євро/МВт-год (-24,31 дол. США/1 тис. м³), а на THE зросли на 1,98 євро/МВт-год (-23,94 дол. США/1 тис. м³) у порівнянні з нашим попереднім оглядом цін за період 02.11.2021-05.11.2021.

Порівняння цін *на день наперед* на початок серпня 2020 р. та на кінець другої декади січня 2022р. на хабах TTF, NCG та THE⁶:

- Початок серпня (01.08.2020) – TTF (5,17 євро/МВт-год (-64,53 дол. США/1 тис. м³)), NCG (5,36 євро/МВт-год (-66,90 дол. США/1 тис. м³));
- Кінець другої декади січня (19.01.2022) – TTF (78,99 євро/МВт-год (-954,93 дол. США/1 тис. м³)), THE (79,51 євро/МВт-год (-961,22 дол. США/1 тис. м³)).

Вищенаведене порівняння свідчить, що ціни *на день наперед* з початку серпня 2020 року на хабах TTF та THE (у порівнянні з NCG) зросли, відповідно, в 15,28 та 14,83 рази.

¹ <https://www.gazprom.ru/press/news/2022/january/article546188/>

² <https://rg.ru/2021/12/21/gazprom-zhdet-sredniuiu-cenu-na-gaz-v-2022-godu-v-razmere-svyshe-280-dollarov.html>

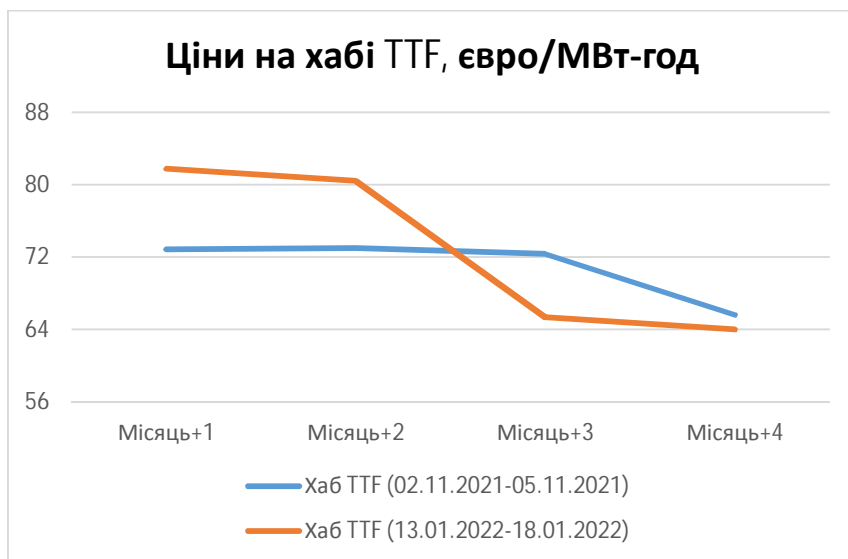
³ <https://www.fitchratings.com/research/ru/corporate-finance/fitch-affirms-gazprom-at-bbb-outlook-stable-19-11-2021>

⁴ <https://www.rbc.ru/economics/27/09/2021/6151893c9a794721d00f51b5>

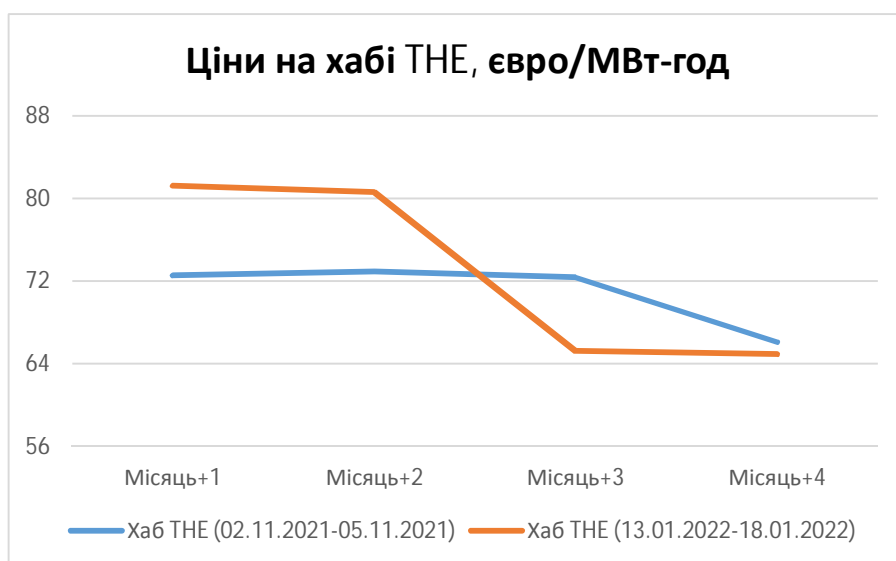
⁵ <https://www.powernext.com/futures-market-data>

⁶ <https://www.powernext.com/spot-market-data>

Порівнюючи наш прогноз на хабі ТТФ за період 13.01.2022-18.01.2022 з прогнозом за період 02.11.2021-05.11.2021, за даними наступної діаграми, можна спрогнозувати, що ціни на хабі почнуть знижуватися починаючи з наступного місяця.

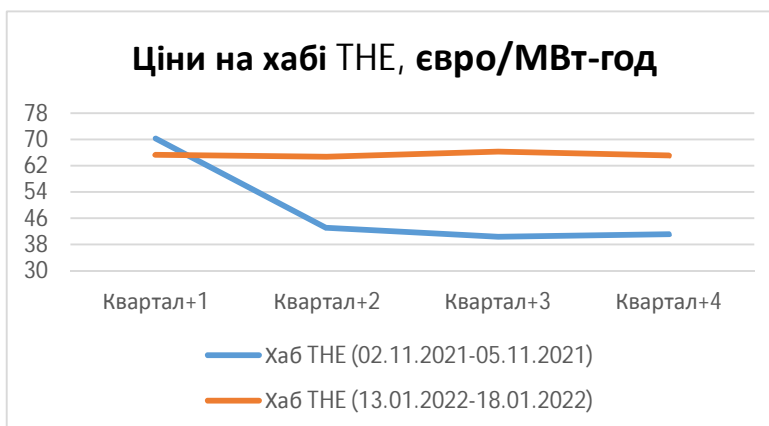
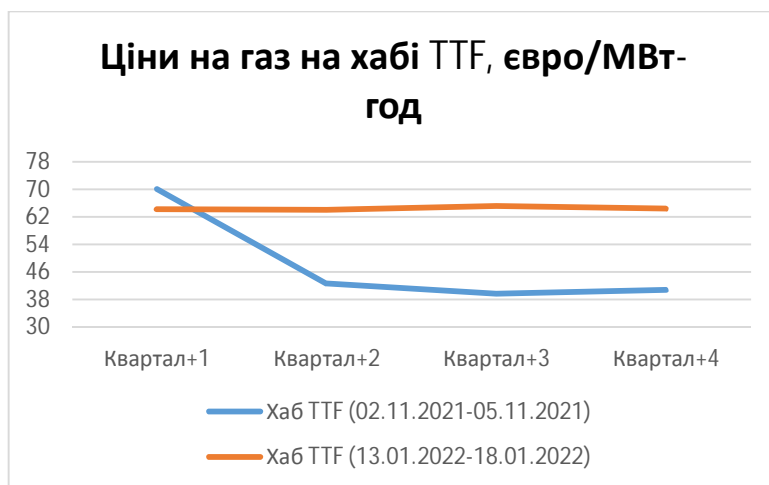


Порівнюючи наш прогноз на хабі ТНЕ за період 13.01.2022-18.01.2022 з прогнозом за період 02.11.2021-05.11.2021, за даними наступної діаграми, можна спрогнозувати, що ціни на хабі почнуть знижуватися починаючи з наступного місяця.



На наступних діаграмах можна побачити прогноз квартальних цін на природний газ⁷. Ціни на хабах за період 13.01.2022-18.01.2022 в середньому суттєво зросли на 16,36 євро/МВт-год (~197,78 дол. США/1 тис. м³) у порівнянні з нашим попереднім оглядом цін (02.11.2021-05.11.2021). За даними наступних діаграм, можна спрогнозувати, що ціни на квартали наперед на хабах залишаться високими впродовж наступних декількох кварталів.

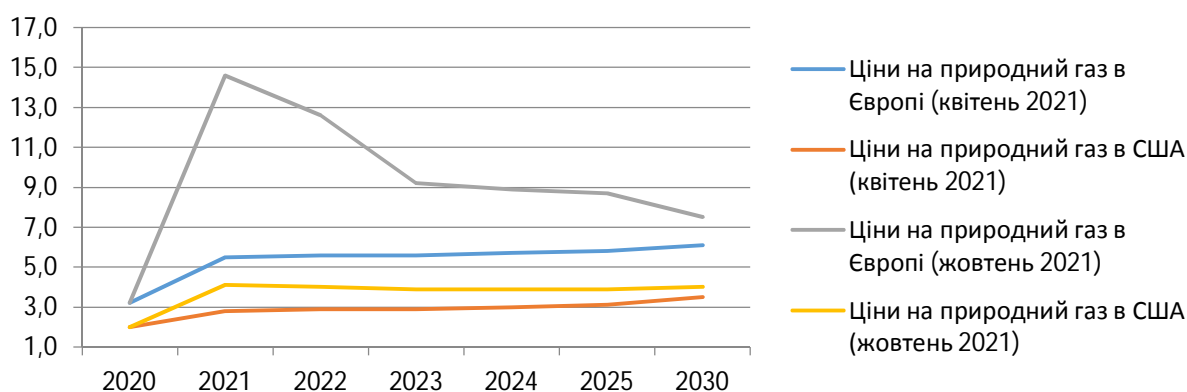
⁷ <https://www.powernext.com/futures-market-data>



Станом на 17 січня 2022 року відсоток заповненого робочого об'єму ПСГ від загального робочого об'єму в європейських ПСГ становить 46,15% (станом на 12 вересня 2021 – 71%), в українських – 24,75% (станом на 12 вересня 2021 – 44%)⁸. Станом на 15 січня 2022 року, обсяг активного газу в європейських підземних сховищах був на 25% (на 15,6 млрд. куб. м.) менший за минулорічний рівень. Відібрано вже 62,6% обсягу газу, закачаного в літній період. Обсяг активного газу в європейських сховищах на 15 січня становив лише 46,9 млрд. куб. м., що на 1,091 млрд. куб. м. нижче за історичні мінімальні значення на цю дату⁹.

У жовтні 2021 року Світовий банк¹⁰ опублікував прогноз цін на природний газ в Європі та США (в номінальних доларах за мільйон британських термальних одиниць). На діаграмі нижче зображено порівняння останнього доступного прогнозу Світового банку від жовтня 2021 року з попереднім прогнозом Світового банку від квітня 2021 року. За даними діаграми можна побачити, що в жовтні ціни на природний газ в Європі були суттєво скориговані в сторону збільшення.

Прогноз Світового банку цін на природний газ



⁸ <https://agsi.gie.eu/#/>

⁹ <https://www.vedomosti.ru/business/news/2022/01/17/905081-gazprom-otsenil-uroven-zapasov-gaza>

¹⁰ <https://thedocs.worldbank.org/en/doc/ff5bad98f52ffa2457136bbe5703ddb-0350012021/related/CMO-October-2021-forecasts.pdf>