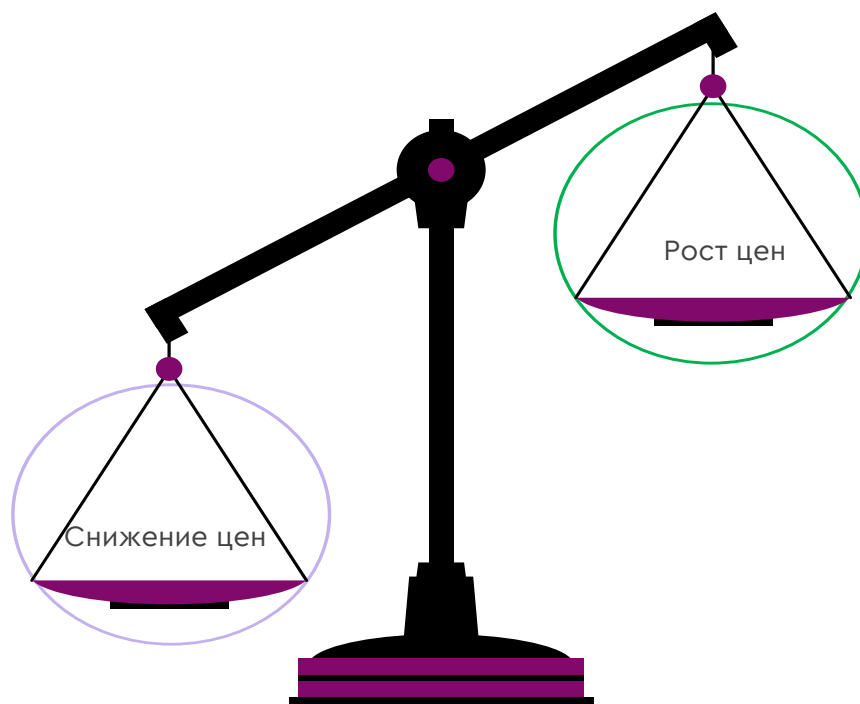


Цены и фрахт вернулись к летним минимумам

В январе цены на газ и фрахт упали, несмотря на:

- высокий отбор из ПХГ ЕС;
- снижение импорта СПГ.

Влияние основных факторов на газовые цены



- 1) Высокие запасы ПХГ в Европе;
- 2) Стабильно низкий спрос.

- 1) Высокий отбор из ПХГ ЕС;
- 2) Отказ Катара везти СПГ через Суэцкий канал.
- 3) Запрет на выдачу экспортных лицензий в США.

Порохова Наталья
Начальник Центра Ценовых
Индексов
Natalya.Porokhova@gazprombank.ru
+7916-578-85-59

Табл. 1 Ежемесячные газовые котировки

	Цена, долл./тыс. м ³	Изменение, % м/м	Цена, руб./тыс. м ³	Цена, юань/тыс. м ³	Цена, долл./млн БТЕ
Трубопроводный индекс в Европе	477	+1%	42 310	3 439	13,3
Долгосрочный индекс в Европе	СПГ 400	-5%	35 480	2 884	11,1
Среднесрочный индекс в Европе	СПГ 404	-11%	35 835	2 912	11,2
Российский трубопроводный индекс в Китае	248	-2%	21 998	1 788	6,9
Долгосрочный индекс в Азии	СПГ 418	0%	37 077	3 014	11,6
Среднесрочный индекс в Азии	СПГ 424	-18%	37 608	3 057	11,8

Табл. 2 Ставки фрахта на перевозку СПГ

	Тип контракта	Цена, долл./т	Изменение, % м/м	Цена, руб./т	Цена, юань/т	Цена, долл./млн БТЕ
Фрахт Мурманск-Северо-Западная Европа	Спот	22	-35%	1 951	159	0,45
	1-летний тайм чартер	20,7	-12%	1 837	149	0,42
Фрахт Пригородное-Восточная Азия	Спот	16,6	-32%	1 472	120	0,34
	1-летний тайм чартер	17,4	-12%	1 543	125	0,36

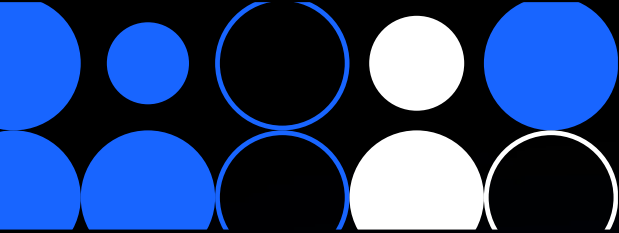
Источник: Центр Ценовых Индексов

Отраслевой показатель

Спред газ-уголь*

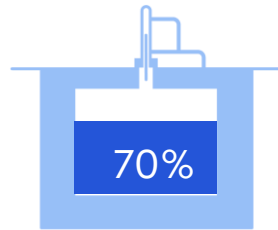
258 долл.

* показатель отражает разницу в экспортной стоимости угля 6000 NAR в портах Дальнего Востока к стоимости СПГ на рынках Азии, как условного топлива для генерации электроэнергии.



Отбор максимальный, а цены минимальны

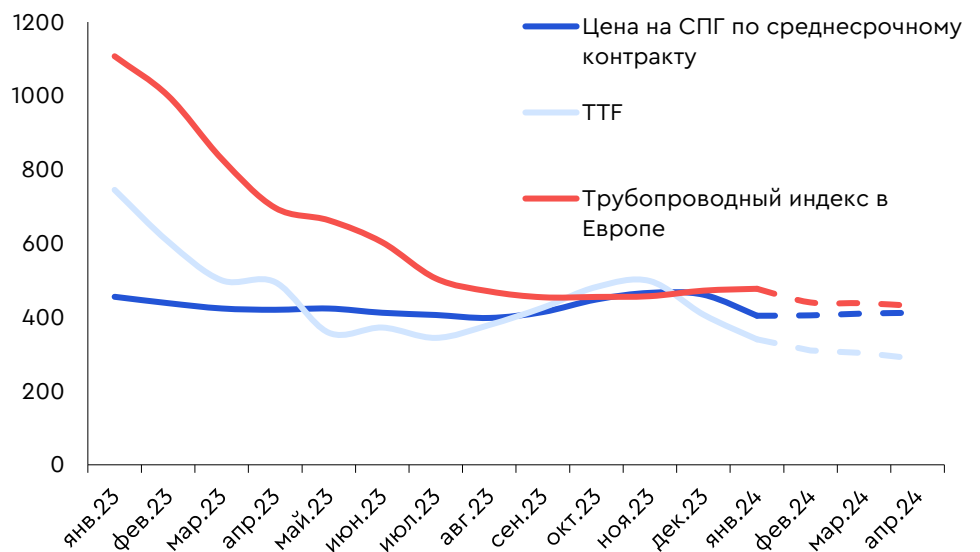
- Отбор газа из подземных хранилищ газа (ПХГ) в январе 2024 г. составил 19 млрд м³ (+38% г/г), что является максимальным значением с 2020 г. При этом закачка газа в ПХГ была минимальной из-за сезонного спроса.



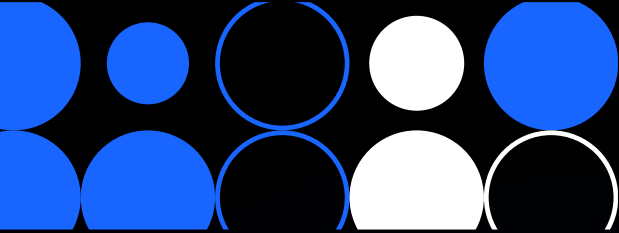
31 января 2024 г. запасы газа в ПХГ ЕС были заполнены на 70%.

- Биржевые цены в Европе стабилизировались на уровне 300 долл./тыс. м³. Рост цен сдерживается высокими запасами, а дальнейшему снижению мешает холодная погода.
- Россия в январе увеличила экспортные трубопроводные поставки в ЕС до 2,5 млрд м³ (+100% г/г).

Рис 1. Спотовая цена TTF в конце января падала ниже 300 долл./тыс. м³



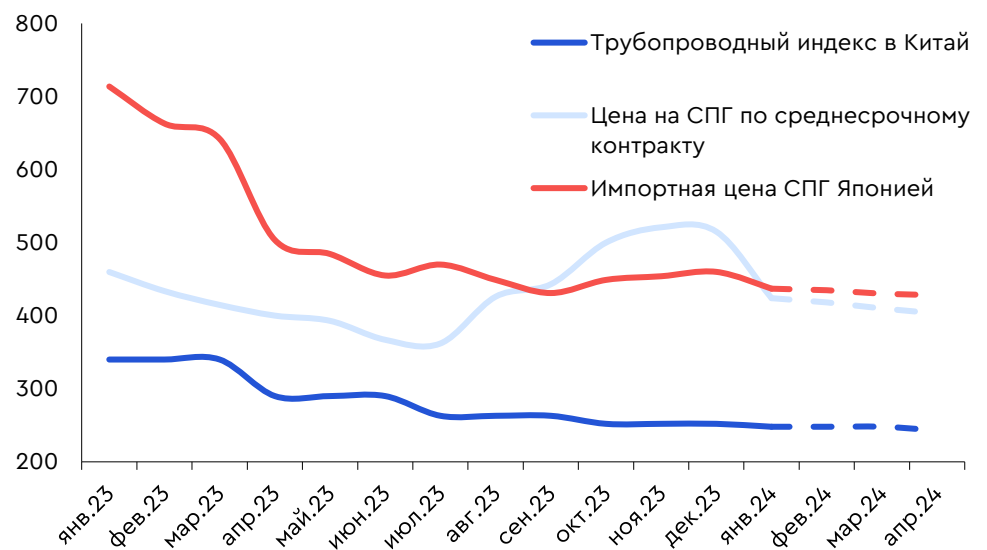
Источник: ОПЕС, ICE, Центр Ценовых Индексов



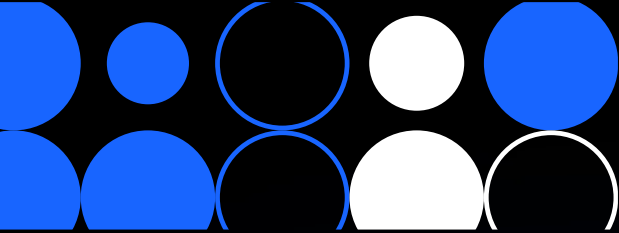
Цены в Азии остывают

- На Азиатском рынке снижаются цены на СПГ по среднесрочным контрактам из-за падения слопов. В январе среднесрочный СПГ индекс упал до 424 долл./тыс. м³ (-18% м/м).
- Импорт СПГ странами Азиатско-Тихоокеанского региона в январе остался высоким после максимума в декабре. Так, импорт СПГ Китаем в январе составил 7,8 млн т (+28% г/г).
- Азиатская премия сохраняется на рынке, хоть и упала в январе в 3 раза м/м до 30 долл./тыс. м³.

Рис. 2 Индексы с нефтяной привязкой упали в начале 2024 г., долл./тыс. м³



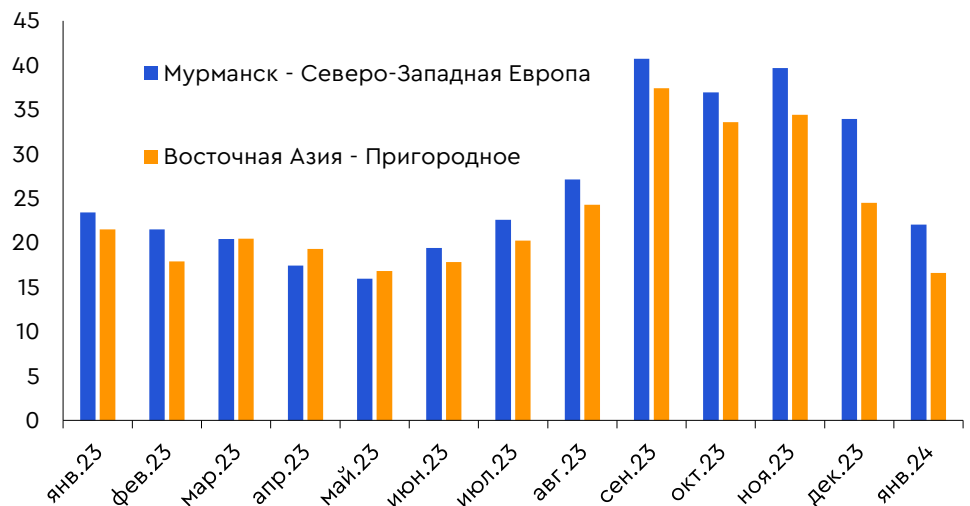
Источник: Trade statistics of Japan, ОПЕС, Центр Ценовых Индексов



США и Катар прекращают экспорт СПГ в Европу?

- В январе продолжился обвал ставок фрахта до уровней середины лета. Стоимость перевозки из Мурманска в Северо-Западную Европу обвалилась до 22 долл./т (-35% м/м). Спотовая ставка фрахта из порта Пригородное в Восточную Азию упала ниже ставок по долгосрочным тайм-чартерам и составила 16,6 долл./т (-32% м/м).
- Катар в январе объявил о временном прекращении экспорта СПГ через Суэцкий канал, что связано с безопасностью судов и снижением привлекательности европейского рынка. Данный запрет окажет влияние на импорт газа ЕС в феврале-марте.
- В США в конце января издали указ о запрете на выдачу лицензий на экспорт СПГ. Данный документ не затронет уже строящиеся заводы и не повлияет на экспорт СПГ из США в ближайшие годы.

Рис. 3 Стоимость фрахта упала до уровня середины лета, долл./т



Источник: Центр Ценовых Индексов

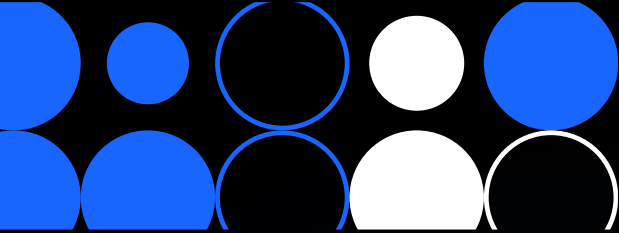
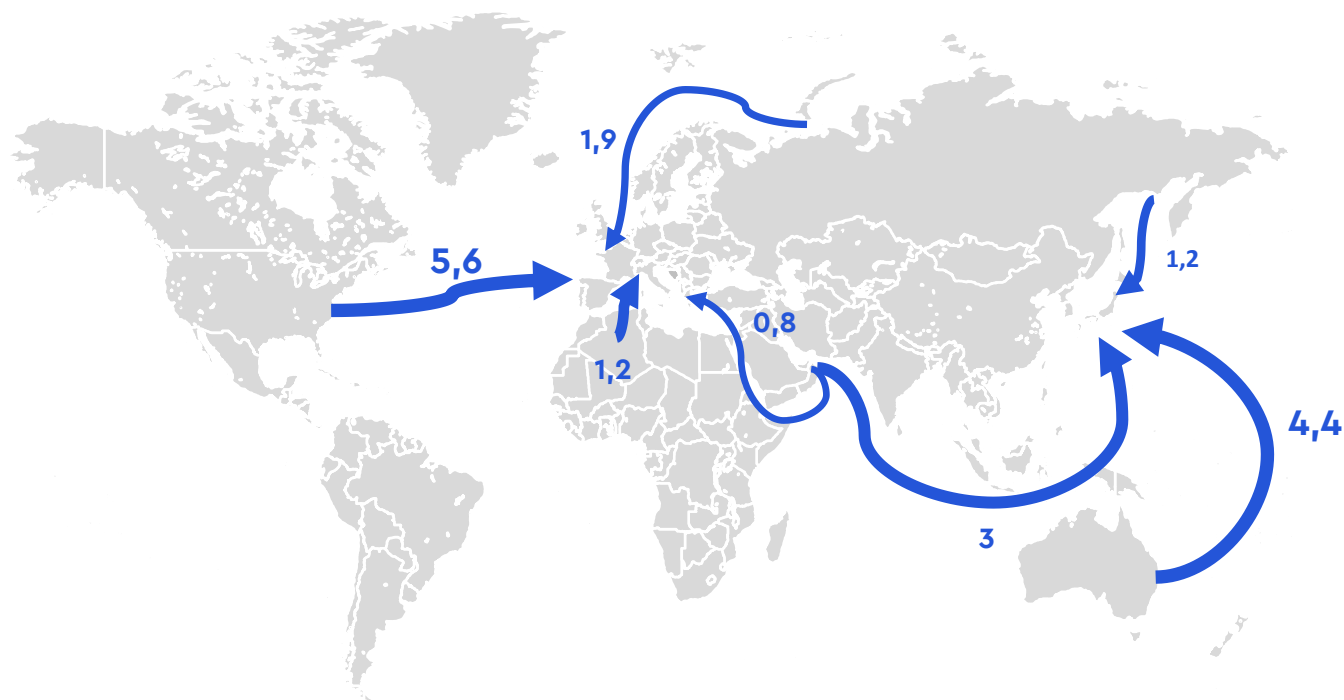
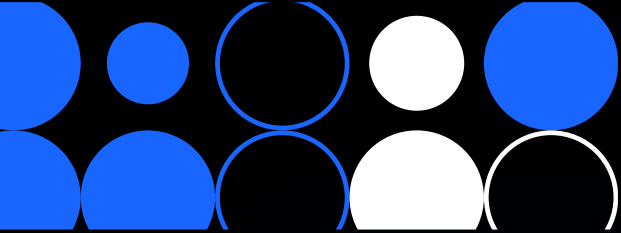


Рис. 4 Объемы поставок СПГ в Европу и Азию* в январе 2024 г., млн т



*Азия представлена Японией и Китаем



При формировании ценовых индикаторов на конкретных рынках Центр ценовых индексов опирается на специализированные методологии, разработанные и утвержденные независимым от блока оценки методологическим комитетом. Методологии раскрывают основные принципы и подходы работы Центра ценовых индексов, а также типовые условия сделок, которые учитываются при формировании ценовых индикаторов.

© Центр ценовых индексов 2024. Все права защищены. Любое копирование, перепечатка или последующее распространение информации Центра ценовых индексов, в том числе производимое путем кэширования, кадрирования или использования аналогичных средств, запрещено без предварительного письменного согласия со стороны Центра ценовых индексов.

Ограничение ответственности

Центр ценовых индексов не несет ответственности за причинение любого ущерба или убытков, возникших в связи с тем, что лицо полагалось на возможность использования Информации в определенных целях, и исключает любую другую ответственность, возникшую в связи с использованием Информации или связанную с ней.