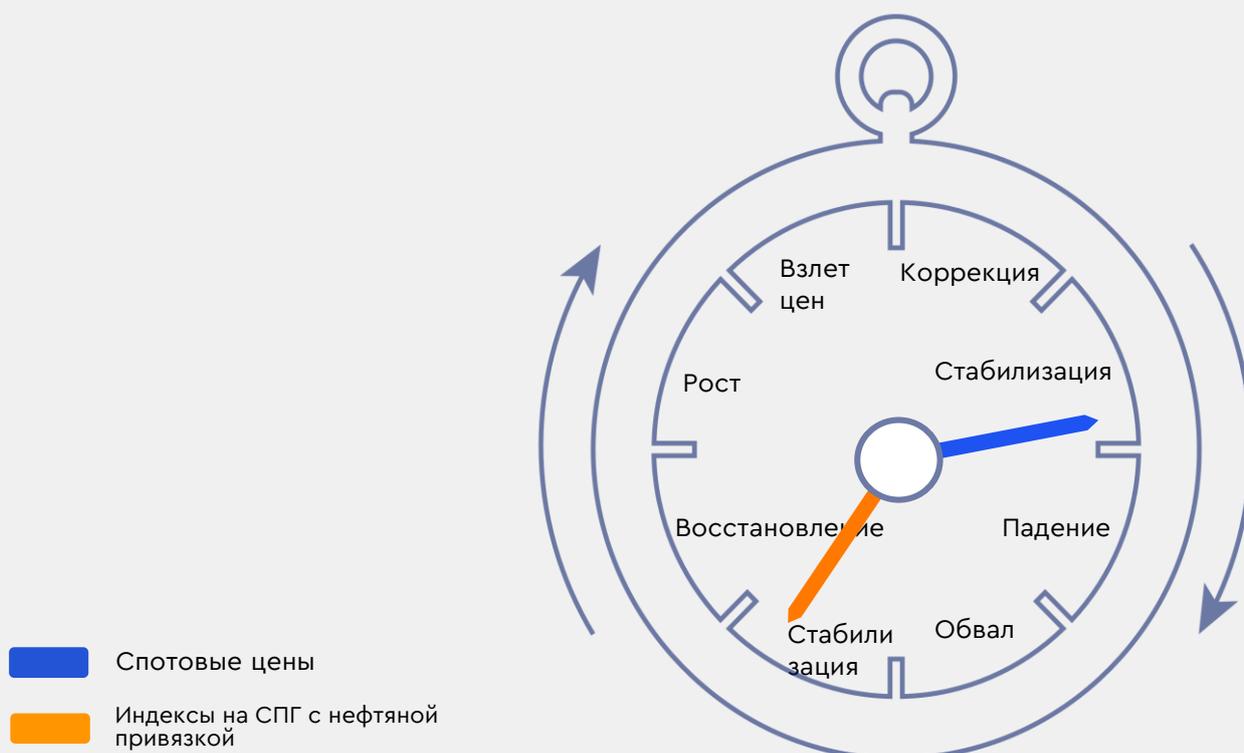


Зима близко

- Геополитическая обстановка на Ближнем Востоке привела к увеличению спотовых цен на СПГ в Европе. В Азии рынок менее подвержен таким рискам, что привело к очередному «обнулению» азиатской премии в 2024 г.
- Цены на СПГ падают второй месяц подряд из-за снижения слоупов и мировых цен на нефть.
- Ставки фрахта на перевозку СПГ подвержены сезонному росту перед началом отопительного сезона, но в сентябре 2024 г. стоимость логистики снижается из-за профицита танкеров на рынке.

Барометр рыночных настроений*



* отражает настроение опрошенных участников рынка и не является официальным прогнозом ЦЦИ по движению цен

Табл. 1 Газовые котировки в октябре 2024 г.

	Цена, долл./тыс. м ³	Изменение, % м/м	Цена, руб./тыс. м ³	Цена, юань/тыс. м ³	Цена, долл./млн БТЕ
Среднесрочный СПГ индекс в Европе	398	-3,1%	37 926	2 815	11,05
Долгосрочный СПГ индекс в Европе	406	-2,1%	38 719	2 874	11,3
Российский трубопроводный индекс в Китай	249	+4,6%	23 740	1 762	6,9
Среднесрочный СПГ индекс в Азии	351	-10,7%	33 430	2 482	9,75
Долгосрочный СПГ индекс в Азии	356	-5,1%	33 899	2 516	9,9

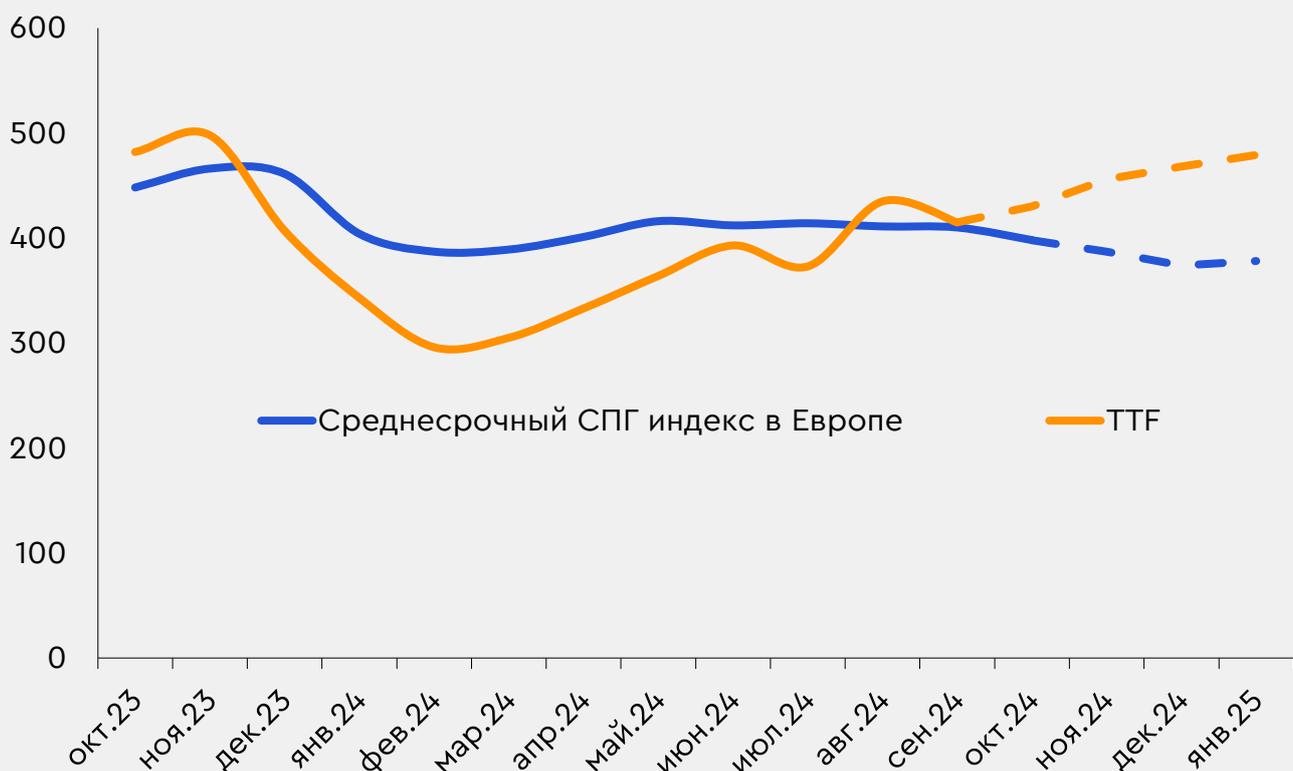
Табл. 2 Ставки фрахта на перевозку СПГ в сентябре 2024 г.

	Тип контракта	Цена, долл./т	Изменение, % м/м	Цена, руб./т	Цена, юань/т	Цена, долл./млн БТЕ
Фрахт Мурманск-Северо-Западная Европа	Спот	18	-5,2%	1 716	127	0,37
	1-летний тайм чартер	20,5	-1,5%	1 954	145	0,42
Фрахт Пригородное-Восточная Азия	Спот	18,6	-7%	1 773	132	0,38
	1-летний тайм чартер	19,1	-2%	1 821	135	0,39

ЕС не страшны морозы

- Подземные хранилища газа в ЕС в преддверии начала отопительного сезона заполнены практически на 95% (-4 п. п. г/г). Хотя данный показатель и не является рекордным, он позволит региону безболезненно пройти отопительный сезон даже в условиях аномальных холодов.
- Несмотря на высокий уровень запасов газа в ПХГ, биржевые цены в ЕС не снижаются. Спотовая цена TTF в октябре варьируется в пределах 430-460 долл./тыс. м³, что в 2,5 раза превышает средние значения для данного периода до пандемии COVID-19. Такой уровень цен объясняется напряженной ситуацией на Ближнем Востоке и небольшом дефиците газа на глобальном рынке из-за увеличения спроса в странах Азии.
- Импорт СПГ странами ЕС не может восстановиться в 2024 г. В сентябре закупки СПГ упали до 5,9 млн т (-19% г/г). Основное снижение приходится на США, которые перенаправляют потоки в страны Азии. По итогам 9 мес. 2024 г. ЕС перестал быть основным рынком сбыта для американского СПГ.

Рис. 1 Цены в ЕС могут сильно вырасти из-за холодов, долл./тыс. м³

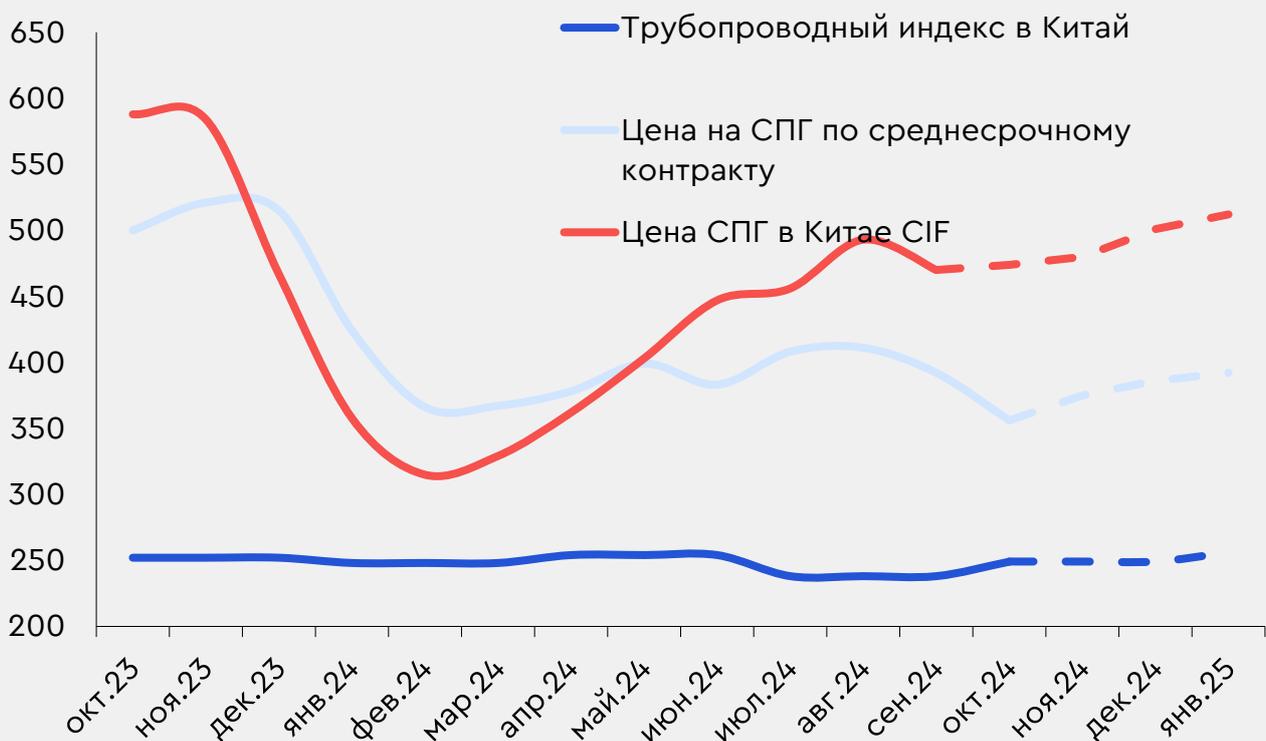


Источники: Wind, ЦЦИ

Азию не беспокоит ситуация на Ближнем Востоке

- Спрос на газ в странах Азиатско-Тихоокеанского региона (АТР) остается высоким несмотря на текущие цены. Импорт СПГ АТР в сентябре составил 24,1 млн т (+13% г/г). Основными драйверами роста стали Китай и Япония.
- Геополитическая обстановка на Ближнем Востоке не повлияла на цены в Азии в отличие от Европы, что привело к очередному «обнулению» азиатской премии в 2024 г. Цена ЖКМ в Азии в октябре находится на уровне 470 долл./тыс. м³.
- Цены на СПГ с нефтяной привязкой продолжают падение второй месяц подряд. Снижение мировых цен на нефть привело к падению индексов на СПГ по среднесрочным контрактам до 351 долл./тыс. м³ (-10,7% м/м). Возвращение мировых цен на нефть к 80 долл./барр. и стабилизация слоупов приведут к росту индексов на СПГ с нефтяной привязкой.
- Возрастающий спред между спотовыми ценами и индексами с нефтяной привязкой должен поспособствовать увеличению объемов новых среднесрочных контрактов на рынке.

Рис. 2 В Азии индексы с нефтяной привязкой сильно упали, долл./тыс. м³

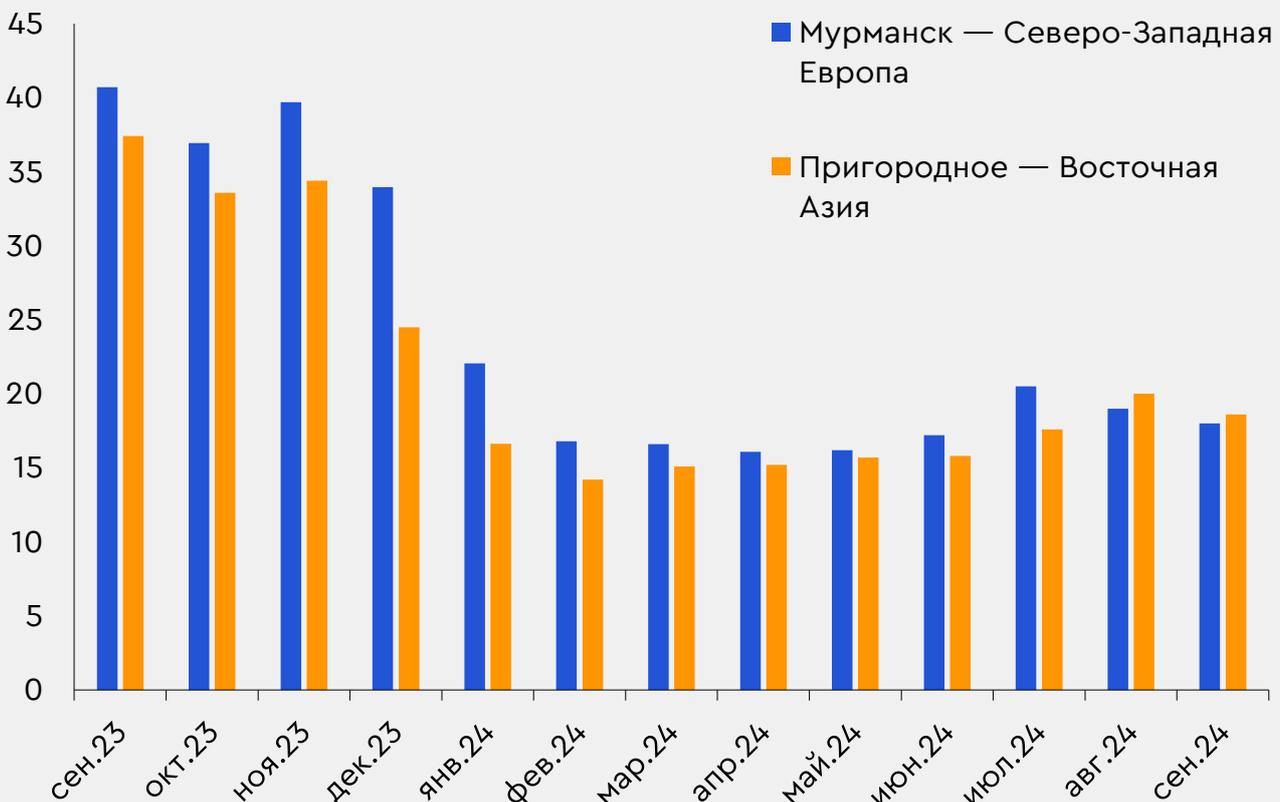


Источники: Wind, ЦЦИ

Ставки фрахта на СПГ живут отдельной жизнью

- Стабильно высокие цены на газ и напряженная геополитическая обстановка на Ближнем Востоке не оказали влияние на ставки фрахта на СПГ.
- Ставки фрахта имеют сезонный характер и осенью обычно растут перед началом отопительного сезона, но в сентябре 2024 г. динамика противоположная. Стоимость перевозки из порта Мурманска в Северо-Западную Европу на спотовом рынке упала до 18 долл./т (-5,2% м/м). Ставка фрахта из порта Пригородное в Восточную Азию составила 18,6 долл./т (-7% м/м).
- В сентябре 2024 г. стоимость перевозки на спотовом рынке по всем направлениям была в 2-2,5 раза ниже аналогичного периода прошлого года. Такое резкое снижение связано с увеличением предложения газоземов. Ввод новых мощностей для перевозки СПГ в 2024 г. превышает увеличение спроса, что создает переизбыток танкеров на рынке.

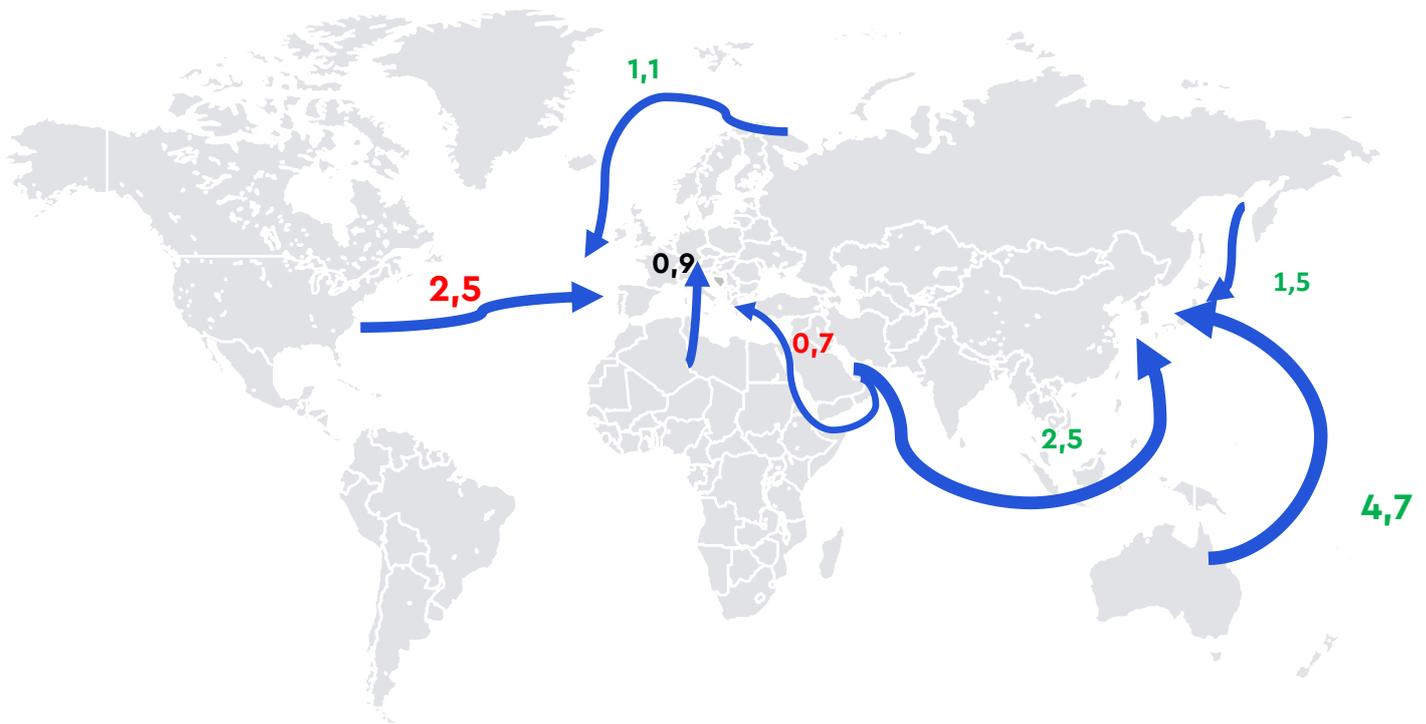
Рис. 3 Ставки в сентябре в 2 раза ниже, чем в прошлом году, долл./т



Источник: ЦЦИ

Карта мировых поставок СПГ

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



- Увеличение поставок относительно предыдущего месяца.
- Снижение поставок относительно предыдущего месяца.
- Поставки не изменились относительно предыдущего месяца.



Отчет подготовила

Начальник
Центра ценовых индексов

Наталья Порохова



+7 (916) 5788559



Natalya.Porokhova@gazprombank.ru

Подписки, запрос демо

[Котировки и аналитика](#)

[Нефть, нефтепродукты](#)

[Газ](#)

[Уголь](#)

[Удобрения](#)

[Метанол](#)

[Пшеница](#)

[Подсолнечное масло](#)

[Сухопутная логистика](#)

[Морская логистика](#)



Forecast.Center@gazprombank.ru

[Консенсус- прогнозы](#)

[Валюты и ставки](#)

[Добыча и экспорт газа](#)

[Урожай и экспорт зерновых и масличных](#)

[Коммерческая недвижимость](#)

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.