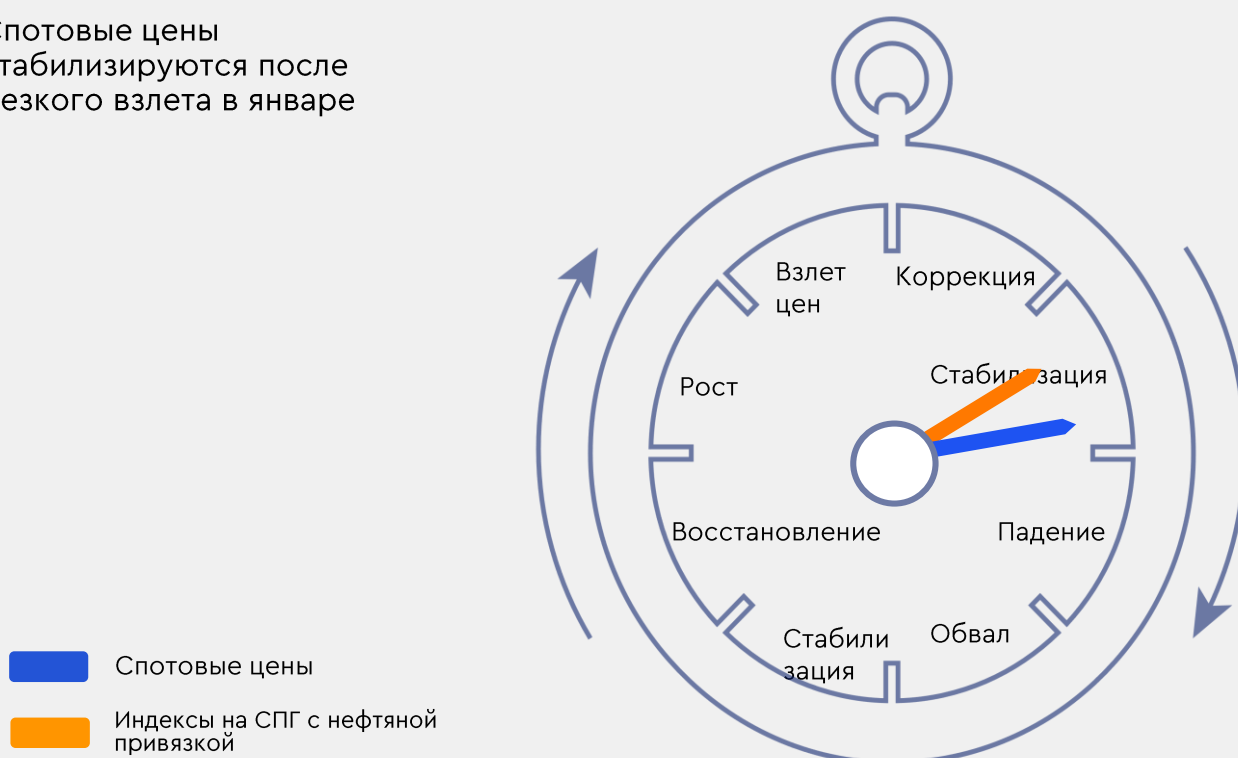


Что это вообще было?

- В январе аномальные холода пришли в США, что привело к резкому взлету цен и спроса на голубое топливо. Некоторые заводы по производству СПГ существенно сократили экспорт на фоне опасений дефицита внутри США.
- Европейский Союз к середине февраля отобрал практически весь газ, закачанный перед отопительным сезоном. По итогам января спотовая цена TTF выросла на 25% м/м.

Барометр рыночных настроений*

Спотовые цены стабилизируются после резкого взлета в январе



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

Табл. 1 Газовые котировки в январе 2026 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 Азии	315	-2,5%	24 309	2 197	8,7
Долгосрочный СПГ индекс в Азии	296	-2,1%	22 828	2 063	8,2
Среднесрочный СПГ индекс в Европе	297	-2,7%	22 919	2 071	8,2
Долгосрочный СПГ индекс в Европе	324	-2%	25 044	2 263	9
Трубопроводный индекс в Китай	200	-2%	15 443	1 396	5,6

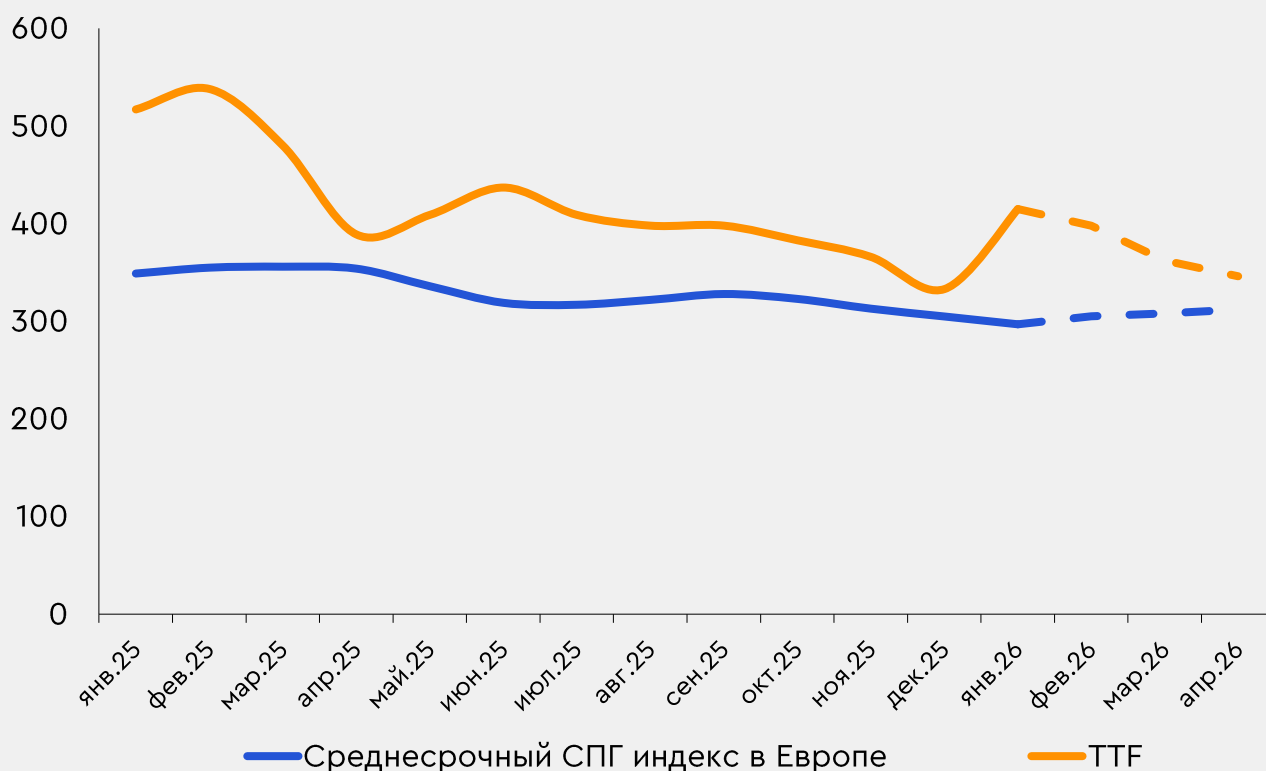
Табл. 2 Ставки фрахта на перевозку СПГ в январе 2026 г.

	Тип контракта	Цена, долл./т	Изменение, % м/м	Цена, руб./т	Цена, юань/т	Цена, долл./млн БТЕ
Фрахт Мурманск- Северо- Западная Европа	Спот	16,6	-28%	1 282	116	0,34
	1-летний тайм чартер	16,6	-0,6%	1 282	116	0,34
Фрахт Пригородное- Восточная Азия	Спот	15,1	-28%	1 166	105	0,31
	1-летний тайм чартер	15,7	-0,6%	1 212	109	0,32

ЕС съел почти все запасы газа

- В первый месяц 2026 г. Европа резко нарастила отбор газа из ПХГ. В отдельные дни отбор был рекордным за все время наблюдений, а по итогам января 2026 г. он был на 13% выше 2025 г.
- По состоянию на 07.02 ЕС практически полностью отобрал из хранилищ газ, который был закачен перед отопительным сезоном. Уровень запасов в ПХГ ЕС составил 37% (-12 п.п. г/г).
- Резкое увеличение спроса на газ в Европе привело к взлету цен. Спотовая цена TTF в третьей декаде января поднималась выше 500 долл./тыс. м³ впервые с февраля 2025 г. По итогам января 2026 г. средняя спотовая цена TTF выросла на 25% м/м до 415 долл./тыс. м³.
- Вторым важным фактором роста цен на газ в Европе стало аномальное похолодание в США. В конце января 2026 г. на территории США были зафиксированы аномальные холода, что привело к росту цен и спроса на голубое топливо в США. По итогам января спотовая цена на газ Henry Hub выросла на 81% м/м до 275 долл./тыс. куб. м. Некоторые заводы по производству СПГ существенно сократили экспорт на фоне опасений дефицита внутри США.
- Общий импорт СПГ в ЕС в январе 2026 г. вырос на 9% г/г до 10,6 млн т. Доля США в импорте составила практически 70%.

Рис.1 TTF в январе вырос на 25% м/м, долл./тыс. м³



Источники: Wind, ЦЦИ

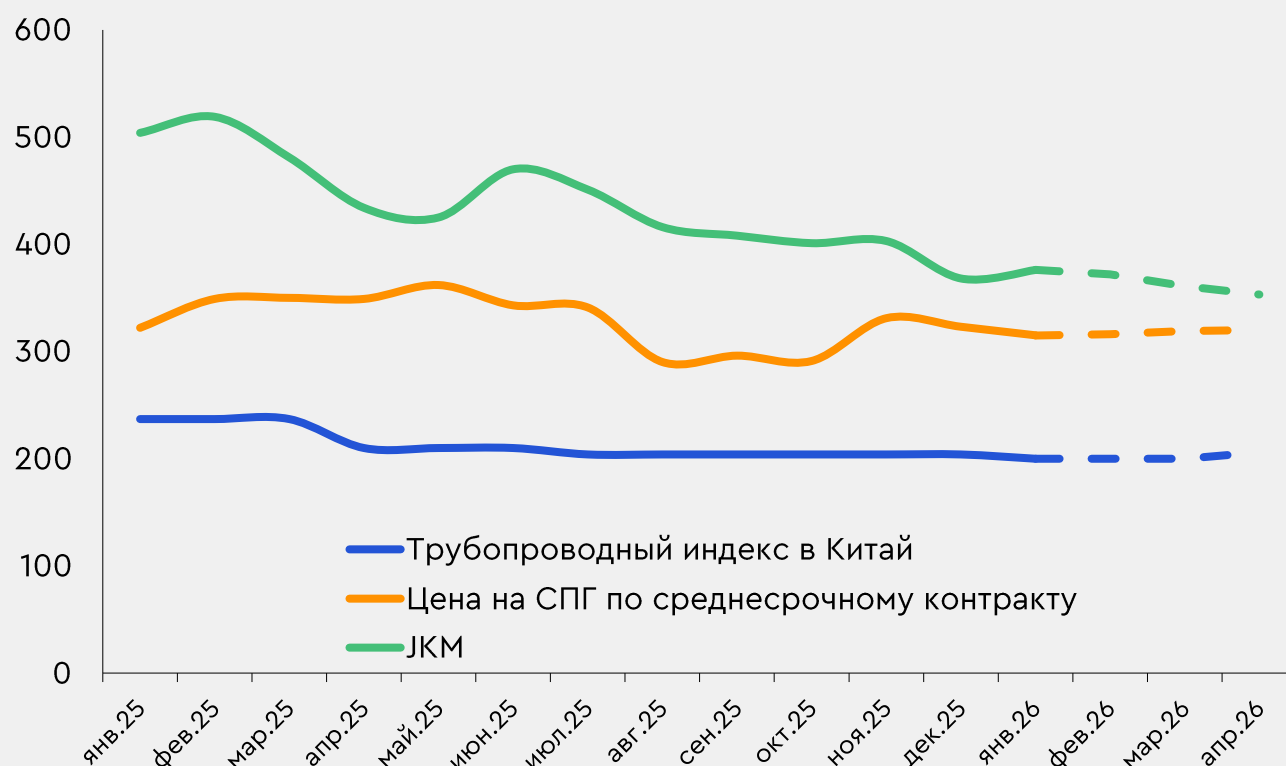
В Азии все спокойно

- Спотовые цены на СПГ в Азии отреагировали умеренным ростом на резкое увеличение спроса на газ во всем мире. По итогам января средняя цена на СПГ в Азии JKM выросла на 2% м/м до 376 долл./тыс. м³.
- Импорт СПГ в странах Азиатско-Тихоокеанского региона вырос в январе 2026 г. до 26 млн т (+6,6% г/г) из-за похолодания в Китае.
- Китай продолжает ускоренными темпами наращивать закупки газа. В январе 2026 г. импорт СПГ составил 7,2 млн т (+18% г/г).
- В Китае также растет импорт трубопроводного газа из России. По итогам 2025 г. экспорт газа по «Силе

Сибири» составил 38,8 млрд м³ (+25% г/г), что превышает проектную мощность газопровода. Россия также начнет в 2027 г. поставки голубого топлива по газопроводу «Дальневосточный маршрут» мощностью 12 млрд м³.

- Крупнейший поставщик СПГ в Азию – Австралия – объявила, что планирует обязать с 2027 г. экспортеров СПГ отправлять 15-25% от добываемого газа на внутренний рынок во избежание дефицита на внутреннем рынке. Данная инициатива может привести к снижению предложения СПГ со стороны Австралии в ближайшие годы.

Рис. 2 Спотовые цены в Азии выросли всего на 1-2% м/м, долл./тыс. м³

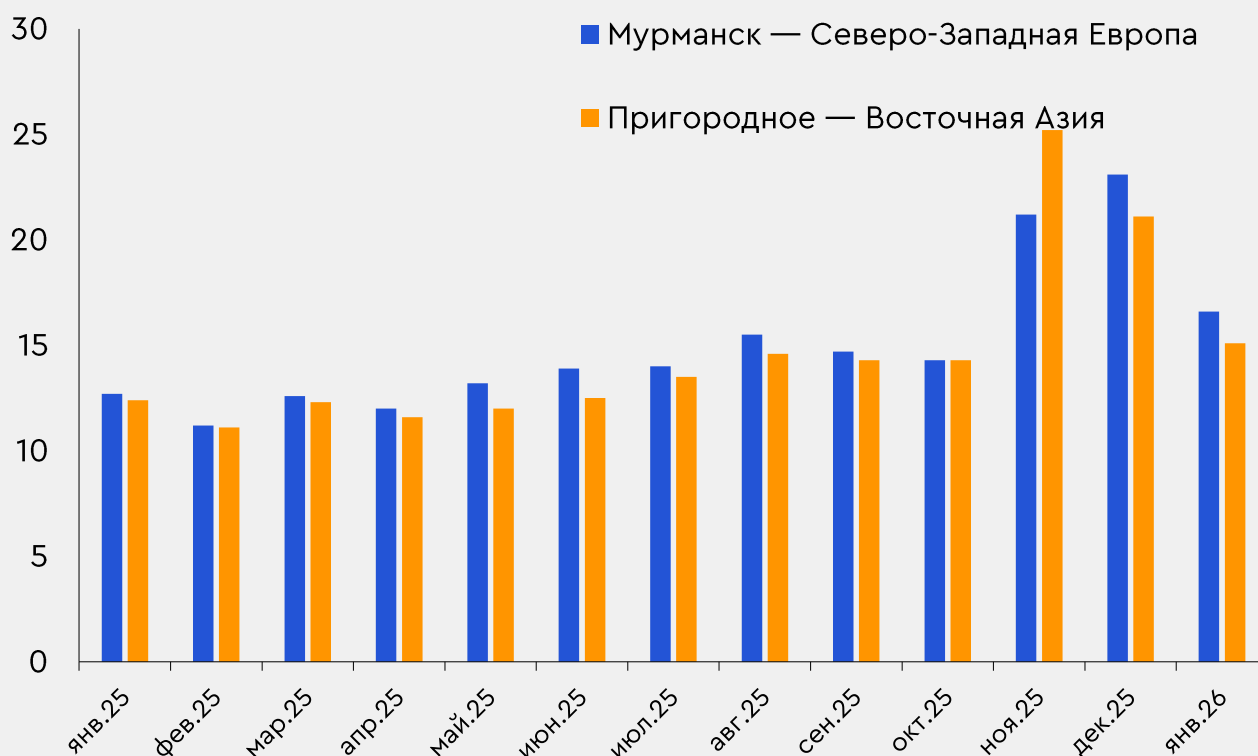


Источники: Wind, ЦЦИ

Ставки фрахта успокоились

- Несмотря на резкое увеличение спроса на СПГ в мире из-за похолодания, ставки фрахта на СПГ начали активно снижаться.
- В январе 2026 г. стоимость перевозки СПГ на спотовом рынке из порта Мурманск в Северо-Западную Европу упала на 28% м/м до 16,6 долл./т. Спотовая ставка фрахта из порта Пригородное в Восточную Азию снизилась также на 28% м/м до 15,1 долл./т.
- Резкое снижение спотовых ставок фрахта обусловлено замедлением экспорта СПГ из США в конце января из-за морозов и резким ростом цен на газ в Европе. Крупные поставщики СПГ выбирают более короткий маршрут до стран Европы вместо Азии, что создает свободный флот танкеров.
- Ставки фрахта по 1-летнему тайм чартеру в январе остались на уровне декабря 2025 г.
- Рынок СПГ-танкеров все еще остается в напряженном состоянии из-за ожидаемого роста их дефицита в ближайшие годы.
- Первый российский СПГ-танкер ледового класса «Алексей Косыгин» в начале февраля 2026 г. завершил свой первый рейс к заводу «Арктик СПГ-2», разгрузив продукцию в Мурманске.

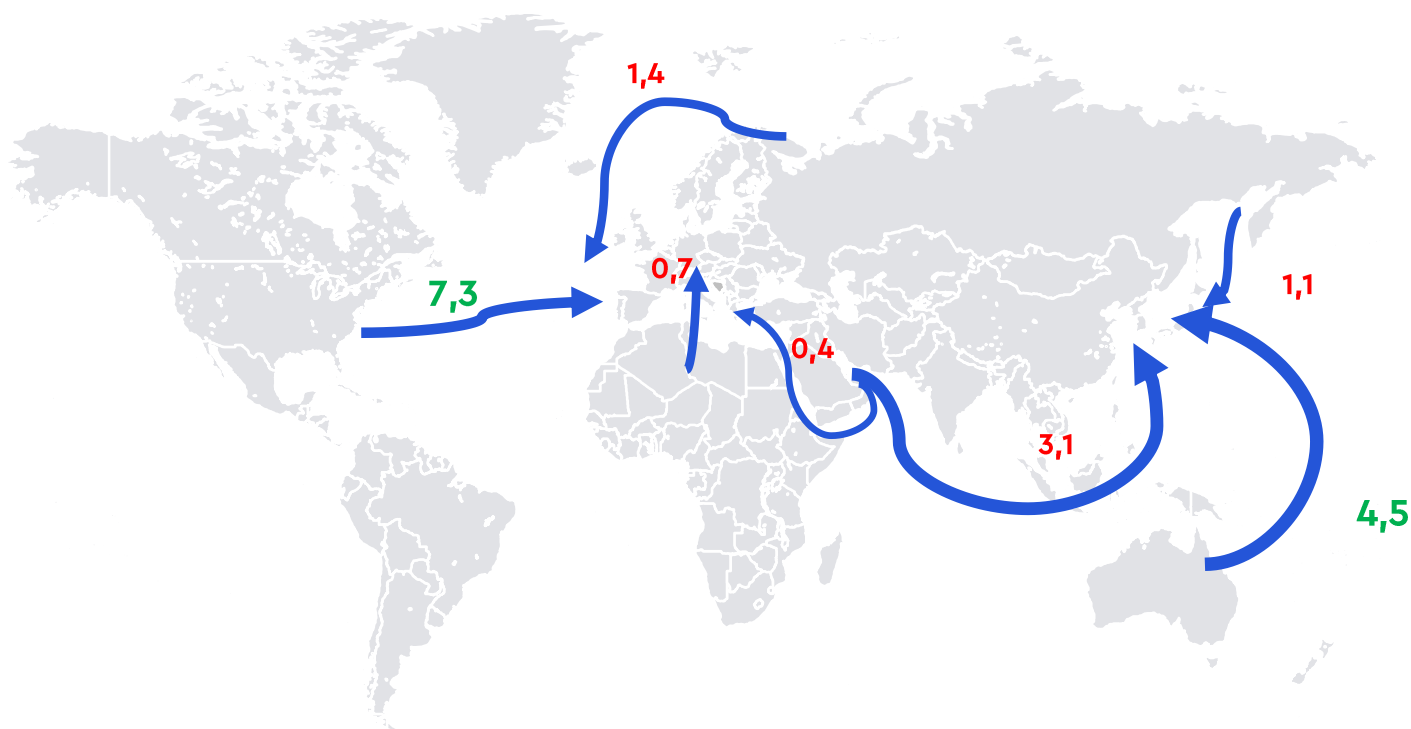
Рис. 3 Спотовые ставки фрахта в январе опустились ниже 20 долл./т



Источник: ЦЦИ

Карта мировых поставок СПГ

Рис. 4 Объемы поставок СПГ в Европу и Азию* в январе 2026 г., млн т



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

*Азия представлена Японией и Китаем



Отчет подготовила
Порохова Наталья

Электронные почты:



office@pbc-index.ru



gas@pbc-index.ru

Подробнее информация в социальных сетях



Сайт ЦЦИ



Telegram

Наши подписки

Котировки и аналитика

- Нефть, нефтепродукты
- Газ
- Уголь
- Удобрения
- Метанол и ароматика
- Пшеница
- Подсолнечное масло
- Сухопутная логистика
- Морская логистика
- Сырьевой Индекс
- Полиэтилен

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 2026. 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.