

Энергетический
бюллетень

февраль 2021

93

Рынки газа на выходе из кризиса



АНАЛИТИЧЕСКИЙ ЦЕНТР
ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Введение

Зима 2020-2021 годов войдет в историю как исключительно нервный период, в котором надежда на окончание пандемии, выход из рецессии и попытки решения важных частных, в особенности климатических и политических, задач переплелись на фоне холодной зимы и снегопадов в Европе и Техасе. Показатели заболеваемости новой коронавирусной инфекцией снова снижаются, но вакцинация в мире идет крайне неровно. Последнее означает, что не удастся завершить комплексную защиту в ключевых странах и регионах, в том числе в ЕС, до конца лета, а это значит, туризм и авиация останутся «на земле».

Прогнозы экономического роста в 2021 году в целом оптимистичны, но (за исключением Китая) на уровень 2019 года ВВП выйдет только в 2022 году. Так что мы находимся в фазе «после кризиса», но до интенсивного подъема. В ближайшее время оживление в промышленности и автомобильном транспорте вынужденно пойдет еще при старых технологиях.

Холодная зима и драматические решения ЕС об уходе от природного газа в электроэнергетике к 2030 году создают у наблюдателей ощущение когнитивного диссонанса. Намерения ЕС на долгом финансировании пойти по пути «зеленого оживления» вызывают оптимизм у всех сторонников предотвращения глобального потепления в Европе. Но оживление в экономике и долгие морозы как текущая форма проявления глобального потепления вызвали пока некоторый рост спроса на газ (отчасти удовлетворяемый из запасов), а также повышение цен на газ в ЕС и особенно на азиатских рынках. А в краткосрочном плане придется ждать развития экономической активности весной 2021 года.

*Главный советник руководителя Аналитического центра,
проф. Леонид Григорьев*

Выпуск подготовили

Александр Голяшев

Лилит Антонян

Александр Курдин

Александра Коломиец

Дмитрий Федоренко

Никита Яблонский

Содержание

Статистика

Макроэкономика. Результаты последнего квартала 2020 года показали, что экономики развитых стран пока не вполне восстановились после кризиса: ближе всех к этому ВВП Японии (-1,1% к IV кварталу 2019 г.), похуже ситуация в США (-2,5%), еще хуже — в ЕС (-4,9%). В Европе в конце года возобновился спад: по отношению к предыдущему периоду сократились и ВВП в IV квартале 2020 г., и промышленное производство в декабре 2020 г. 4

Нефть и нефтепродукты. Цены на нефть превысили 60 долл./барр. на фоне сокращения производства Саудовской Аравией и погодных ограничений добычи в США. В России в январе-феврале продолжился рост цен на бензин, усугубленный сокращением объемов нефтепереработки. 7

Природный газ. В январе 2021 г. продолжился рост цен на газ в Азии (+66,6%, индекс N-E Asia LNG) и Европе (+25,3%, индекс TTF), в США цены на газ также показали рост. Добыча газа в России в январе 2021 г. увеличилась (+4,8% г/г). В декабре 2020 г. продолжилось снижение трубопроводного экспорта газа из России (-7,5% г/г). 11

Уголь. Добыча угля в России в январе 2021 г. увеличилась на 0,1% г/г, а экспорт вырос на 30% г/г. В Европе и Азии цены на энергетический уголь росли (+2,4% и +8,6% к декабрю соответственно). Цена коксующегося угля также выросла (+20% для премиальных марок). 13

Электроэнергетика. Задолженность на ОРЭМ в январе 2021 г. выросла на 1,1 млрд руб. к уровню декабря 2020 г., а уровень расчетов снизился до 99,5%. Основной объем задолженности на ОРЭМ по-прежнему приходится на потребителей Северо-Кавказского федерального округа (84%). На РРЭ в декабре 2020 г. задолженность снизилась по сравнению с ноябрем 2020 г. на 43,8 млрд руб., а уровень расчетов вырос до 111,9%. 15

Послекризисные рынки газа: новая надежда

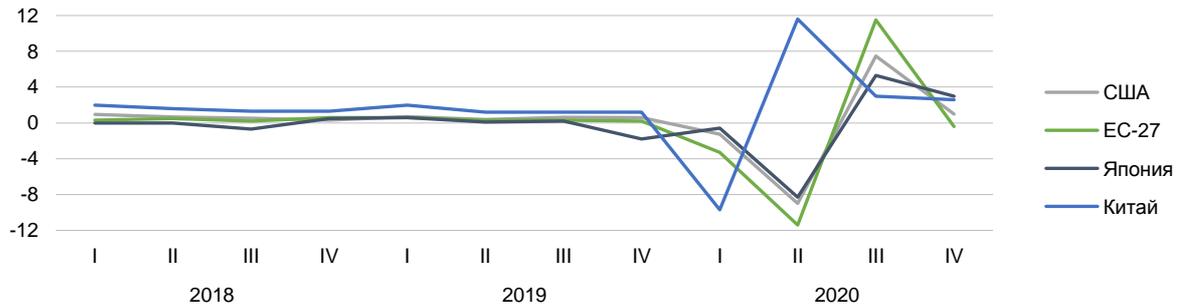
Ситуация на газовых рынках мира значительно изменилась на рубеже 2020-2021 годов. Существенный рост цен в зимний период, пусть и связанный в значительной мере с погодно-климатическими факторами, заставляет переоценить перспективы рынков газа и рассмотреть их с позитивной стороны. 16

Статистика

Макроэкономика

График 1

ВВП крупнейших экономик, прирост (% к предыдущему кварталу, сезонное сглаживание)

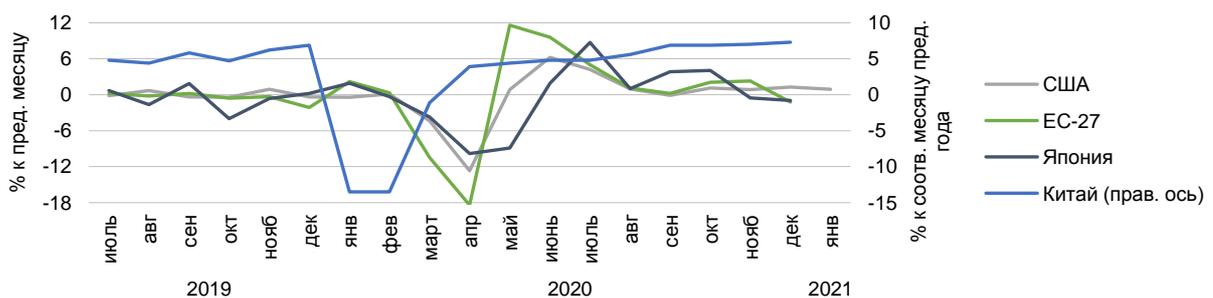


Источник: национальные статистические службы

По итогам IV квартала 2020 г. ВВП развитых стран все еще заметно отстает от показателя годовой давности. Наиболее сложно развивается ситуация в Евросоюзе. В IV квартале 2020 г. на фоне ужесточения карантинных мер ВВП там вновь снизился к предыдущему кварталу (-0,4%); еще более серьезным спад был во Франции (-1,3%) и в Италии (-2,0%). В результате квартальный ВВП оказался на 4,9% ниже уровня IV квартала 2019 г. В США благодаря приросту ВВП на 1,0% (в основном из-за роста инвестиций и частного спроса на услуги, особенно на здравоохранение) относительно прошлого квартала сокращение экономики к IV кварталу 2019 г. составляет теперь лишь 2,5%. Почти восстановился ВВП Японии (-1,1% к IV кварталу 2019 г.).

График 2

Промышленное производство крупнейших экономик, прирост (сезонное сглаживание)

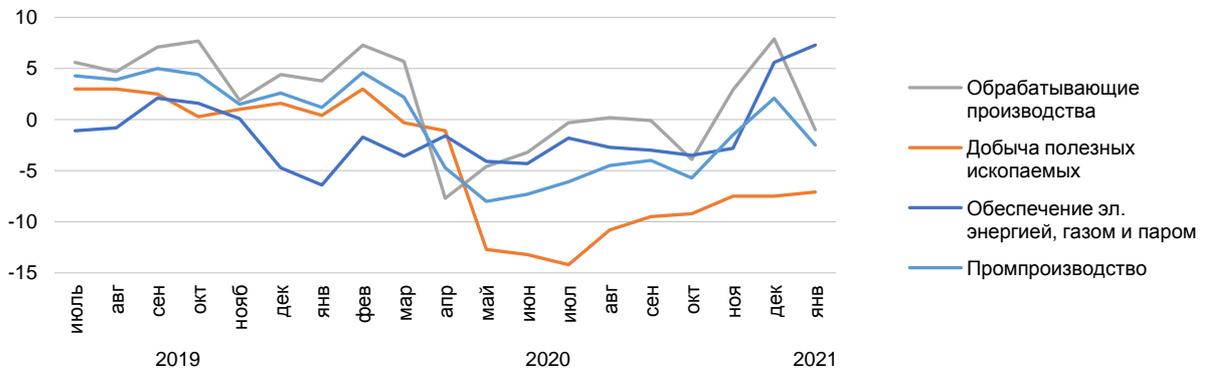


Источник: национальные статистические службы

В сфере промпроизводства развитых стран на рубеже 2020–2021 годов преобладали негативные тенденции. В Евросоюзе в декабре 2020 г. месячный темп прироста промпроизводства впервые с кризисного апреля оказался отрицательным (-1,2%). При этом спад наблюдался по производству капитальных товаров (-2,8%), тогда как выпуск остальных категорий товаров (в т. ч. потребительских) повысился. В США в январе немного замедлился темп роста промпроизводства (с 1,3% до 0,9%), в значительной степени из-за снижения спроса на газоснабжение в условиях теплой погоды. В Японии снижение промпроизводства наблюдалось в декабре второй месяц подряд.

График 3

Промышленное производство России, прирост (% к соответствующему периоду предыдущего года)

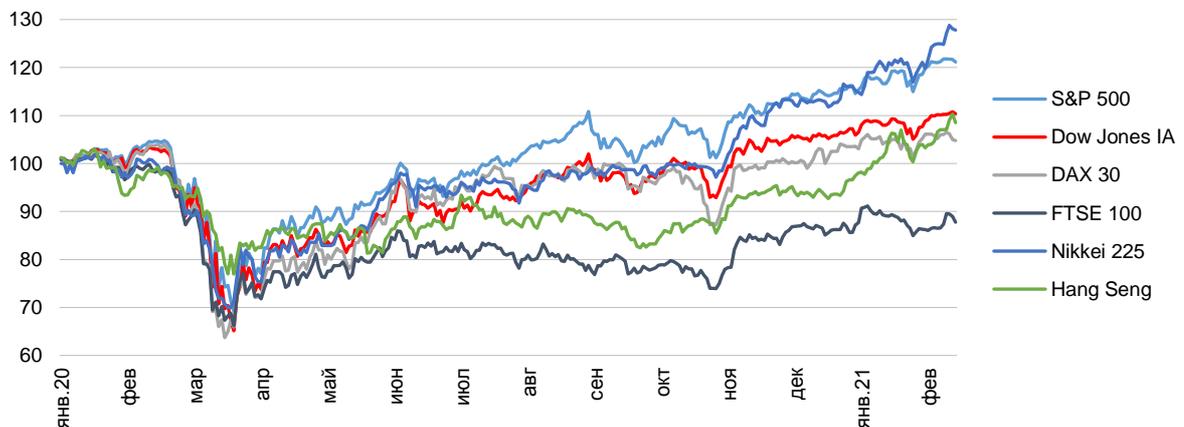


Источник: Росстат

Российская промышленность в январе 2021 г. также сократила выпуск. Промпроизводство в январе оказалось ниже показателя января 2020 г. на 2,5%, а по сравнению с декабрем 2020 г. оно снизилось (с учетом сезонного и календарного факторов) сразу на 3,8%. Основной вклад в изменение динамики последнего месяца внесла обрабатывающая промышленность (-4,0% м/м с учетом сезонного и календарного факторов); в частности, серьезный спад отмечен в автопроме, при стабильном выпуске в добывающем секторе.

График 4

Важнейшие биржевые индексы в 2020-2021 годах (1 января 2020 г. = 100)

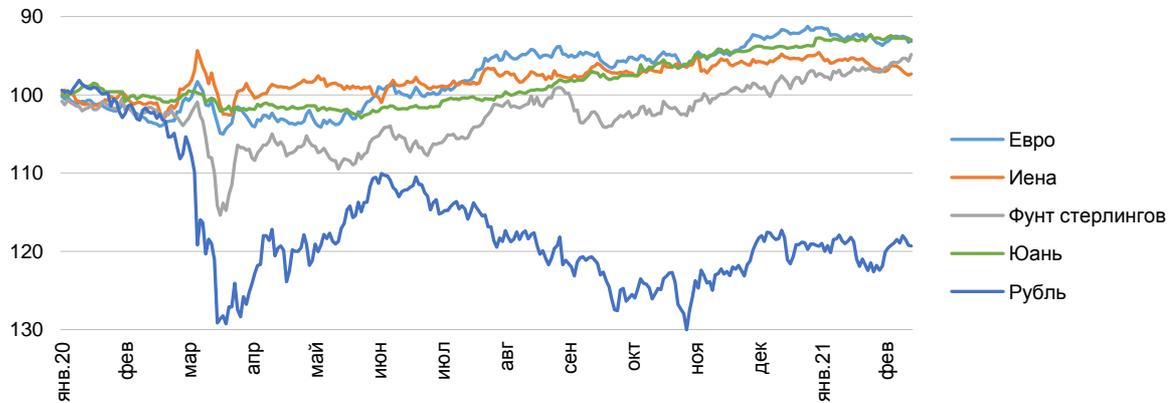


Источник: Thomson Reuters

Фондовые индексы двигались в последние недели разнонаправленно. Наибольший рост за 4 недели с 20 января (+6,0%) показал японский Nikkei, превысив 30-летний максимум на фоне восстановления квартального ВВП Японии почти до прошлогоднего уровня. Более скромные темпы показывают S&P 500 и Dow Jones (+1,0–1,6%) в условиях умеренного, но стабильного роста макропоказателей США. Слабее смотрелись европейские индексы, особенно британский FTSE, преодолевший в конце января серьезный «провал» из-за напряженности с пандемией.

График 5

Курсы основных валют в 2020-2021 годах, за 1 долл. США (1 января 2020 г. = 100)

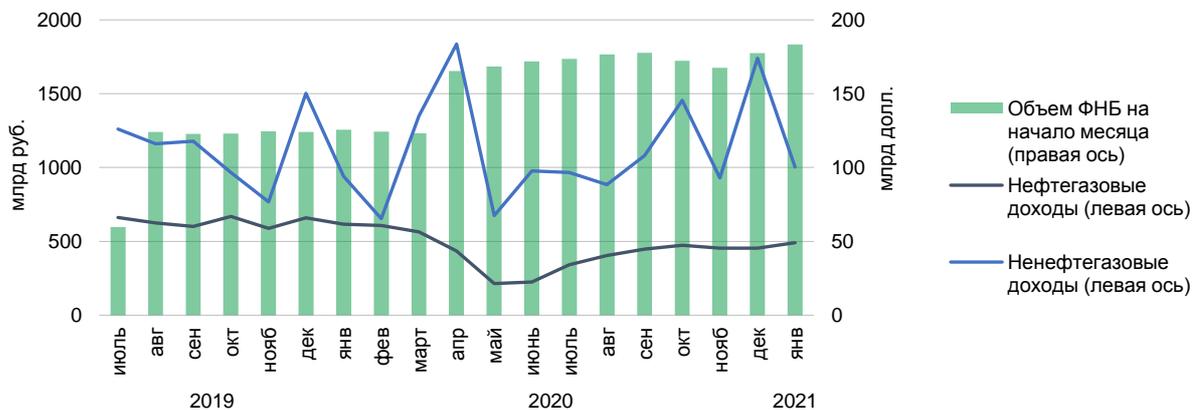


Источник: Thomson Reuters

Курс рубля в середине февраля восстановился после короткого спада. В конце января российская валюта подешевела с 74 до 76 руб./долл.: это произошло после голосования Европарламента за дополнительные ограничительные меры против России. Но рост цен на нефть в первые три недели февраля почти на 10 долл./барр. позволил курсу рубля восстановиться. В середине февраля заметно укрепился и британский фунт благодаря успешной кампании по вакцинации и снижению эпидемиологических рисков.

График 6

Доходы федерального бюджета России и объем Фонда национального благосостояния



Источник: Минфин России

Федеральный бюджет России начал 2021 год с дефицита: в январе он составил около 185 млрд руб. В январе нефтегазовые поступления возросли на 8% благодаря существенному росту долларовых цен на нефть в конце года при умеренном укреплении российской валюты. Но сезонное снижение ненефтегазовых доходов обусловило то, что суммарные доходы в январе оказались почти на 5% ниже среднемесячного уровня 2020 года. Тем не менее по меркам прошлого года январский дефицит стал весьма умеренным.

Нефть и нефтепродукты

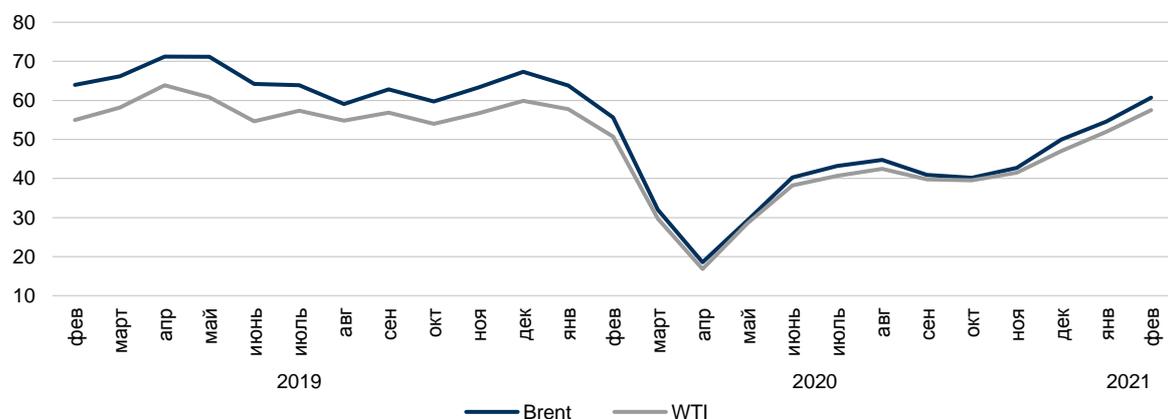
Цены на нефть превысили 60 долл./барр. В начале второй недели февраля цена на нефть марки Brent преодолела отметку 60 долл./барр., а WTI достигла этой отметки в середине месяца. Динамика обуславливается позитивными прогнозами роста мирового ВВП в 2021 году (МВФ в конце января повысил прогноз на 0,3 п. п.), стратегией сдерживания добычи Саудовской Аравией в феврале — марте (снижение добычи на 1 млн. барр./день) и масштабным сокращением добычи в Техасе в связи с погодными условиями. Снижение американских запасов нефти на фоне восстановления глобальной экономики и сдерживающей политики ОПЕК продолжает поддерживать повышение цен. Не менее важный вклад в рост цен по-прежнему вносят позитивные ожидания по преодолению пандемии вследствие распространения вакцинации.

Таблица 1
Цены на нефть

Показатель	Ед. измер.	28 янв.	4 фев.	11 фев.	18 фев.	Изм. за мес. (%)	К аналог. мес. пред. года (%)
Нефть Urals (Primorsk FOB)		55,5	58,7	60,8	63,6	+16,4	+9,3
Нефть ESPO blend (FOB)		55,5	59,0	61,3	65,0	+15,7	+5,1
Нефть Brent (Crude FOB)	долл./барр.	54,9	59,0	61,1	64,1	+18,2	+8,6
Нефть WTI (Cushing FOB)		52,3	56,2	58,2	60,4	+15,6	+14,3
Нефть Dubai (Spot FOB)		54,8	58,9	60,1	61,0	+12,0	+11,2
Нефтяная корзина ОПЕК		54,4	58,3	60,5	63,0	+16,9	+7,6
Бензин (цена ARA FOB)		500,0	528,5	544,0	583,0	+17,3	+3,0
Дизель (цена ARA FOB)	долл./т	445,8	478,8	494,0	519,3	+15,5	+0,3
Мазут 3,5% (цена ARA FOB)		309,5	331,0	343,3	356,3	+15,5	+29,0

* Здесь и далее на странице цены спот за февраль 2021 г. рассчитаны как средние за период 1–18 февраля.
Источник: Thomson Reuters

График 7
Среднемесячные цены на нефть WTI и Brent (долл./барр.)



Источник: Thomson Reuters, УЭИ США, МВФ, Всемирный банк

Таблица 2
Прогноз цен на нефть¹ (долл./барр.)

Марка нефти	I кв. 2021	2021	2022
Brent (Thomson Reuters ²)	52,5	54,5	58,5
WTI (Thomson Reuters ²)	49,8	51,4	55,2
Brent (УЭИ США ³)	55,6	53,2	55,2
WTI (УЭИ США ³)	52,7	50,2	51,6
Средняя цена ⁴ (МВФ)	-	50,0	48,8
Средняя цена ⁴ (ВБ)	-	44,0	50,0

1. Среднее значение за указанный период.

2. Консенсус-прогноз — январь 2021 г.

3. Прогноз — февраль 2021 г.

4. Средняя цена нефти, прогноз МВФ — январь 2021 г., прогноз ВБ — октябрь 2020 г.

Источник: Thomson Reuters, УЭИ США, МВФ, Всемирный банк

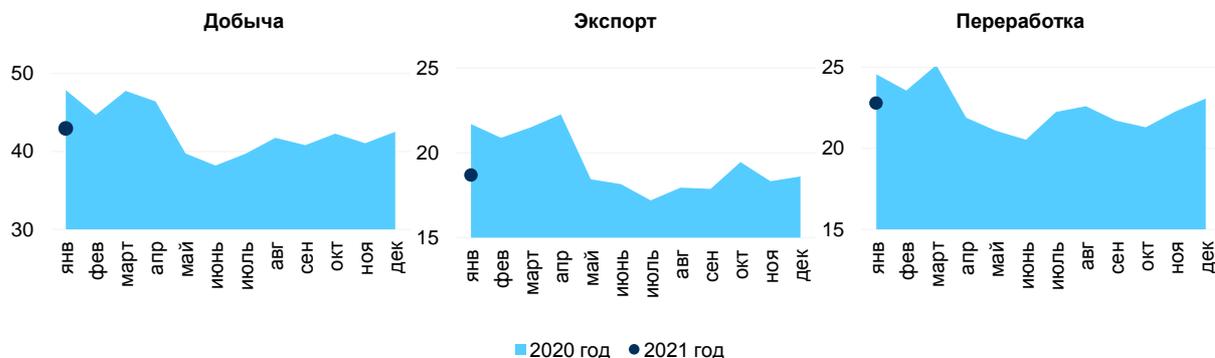
Таблица 3
Производство и потребление нефти в мире (млн барр./день)

	2020				2021	I кв. 2021 / I кв. 2020, %
	I	II	III	IV	I (прогноз)	
Производство нефти						
ОПЕК	33,6	30,8	29,2	30,1	-	-
Сауд. Аравия	11,8	11,2	10,7	10,9	-	-
США	18,0	15,9	16,2	16,3	16,5	-8,3
Россия	11,6	10,4	10,1	10,4	10,5	-9,7
Мир	100,3	92,1	91,1	92,4	-	-
Потребление нефти						
Китай	11,8	14,2	14,7	14,9	14,3	+21,0
Европа (ОЭСР)	13,3	11,0	12,9	12,5	12,3	-7,6
США	19,7	16,4	18,7	18,8	18,7	-4,9
Мир	93,8	82,9	92,7	94,7	93,7	-0,1

Источник: МЭА

МЭА прогнозирует рост мирового спроса на нефть в 2021 году на 5,4 млн барр./день (до 96,6 млн барр./день), что позволит восстановить около 60% объема, потерянного в результате пандемии. Согласно данным МЭА, в I квартале 2021 г. рост мирового спроса не ожидается: по сравнению с предыдущим кварталом потребление снизится на 1 млн барр./день. Более благоприятные условия для развития спроса, вероятно, установятся во второй половине года. В феврале в связи с политикой Саудовской Аравии и приостановкой мощностей в США мировая добыча нефти сократится. По прогнозам ОПЕК, для полного удовлетворения спроса в 2021 году членам организации потребуется поставлять 27,5 млн барр./день. Это примерно на 2 млн барр./день выше добычи на текущий момент, что дает шанс ослабить квоты ОПЕК+.

График 8
Нефть в России (млн т)



Источник: Минэнерго России

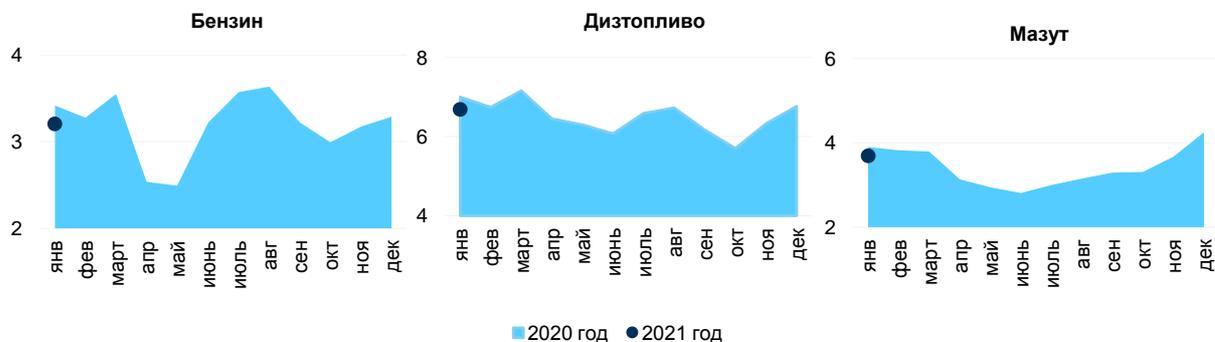
Таблица 4
Нефть в России (млн т)

	янв. 2021	% к янв. 2020
Добыча	43,0	-10,3
Экспорт	18,7	-13,8
Переработка	22,8	-7,3

Источник: Минэнерго России

В январе 2021 г. добыча, экспорт и переработка нефти продолжили снижение в годовом выражении. По сравнению с январем 2020 г. наблюдается падение добычи нефти и газового конденсата как в среднесуточном, так и в абсолютном выражении на 10,3%. Но к предыдущему месяцу в январе 2021 г. заметна незначительная (+1% к декабрю) положительная динамика среднесуточной (до 10,2 млн барр./день) и ежемесячной добычи, связанная со смягчением условий соглашения ОПЕК+.

График 9
Производство нефтепродуктов в России (млн т)



Источник: Минэнерго России

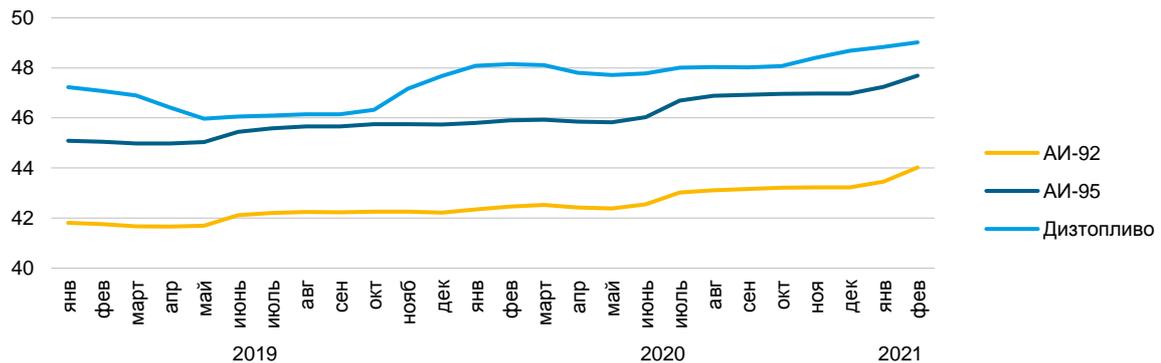
Таблица 5
Производство нефтепродуктов в России (млн т)

	янв. 2021	% к янв. 2020
Бензин	3,2	-6,1
Дизтопливо	6,7	-4,6
Мазут	3,7	-5,1

Источник: Минэнерго России

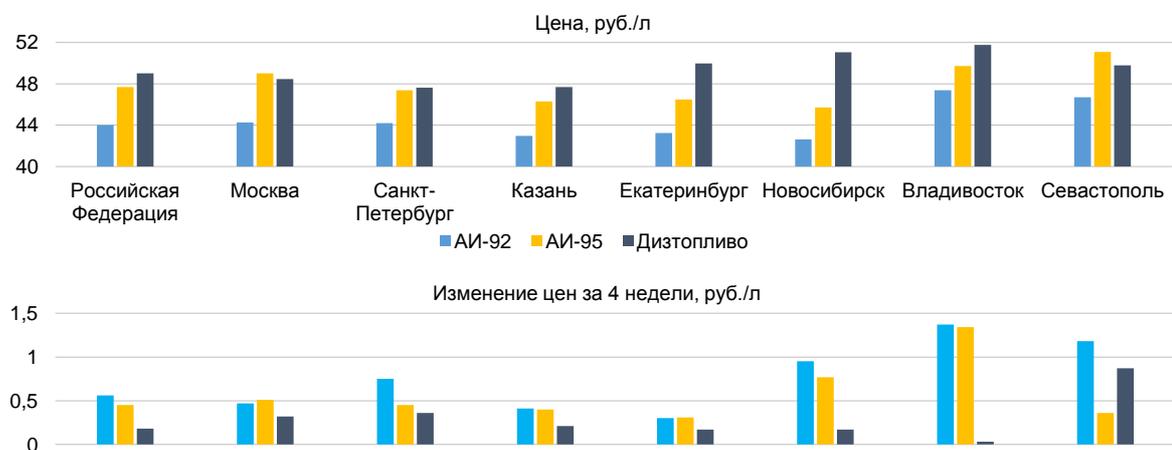
В январе 2021 г. спад объема нефтепереработки снова замедлился. Если в октябре 2020 г. было переработано на 11,7% меньше нефти, чем в октябре 2019 г., то в январе 2021 г. объем нефтепереработки снизился на 7,3% г/г и на 1,2% м/м. Наибольшие потери производства наблюдаются по мазуту и составляют -13,0% м/м (-5,1% г/г). Производство бензина в январе 2021 г. к январю 2020 г. сократилось на 6,1%, к декабрю 2020 г. — на 2,5%. В меньшей степени сократилось производство дизельного топлива — на 4,6% г/г и на 1,2% м/м.

График 10
Розничные цены на бензины и дизтопливо в России (руб./л)



Источник: Росстат, Thomson Reuters

График 11
Розничные цены в регионах России (на 8 февраля 2021 г.)



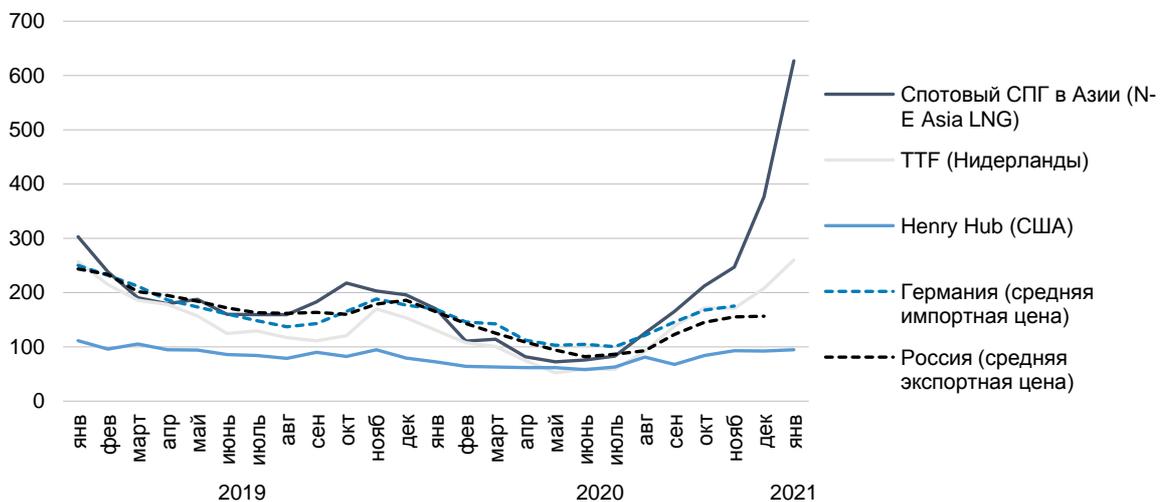
Источник: Росстат, Thomson Reuters

В январе 2021 г. цены на моторное топливо продолжают рост. С 11 января 2020 г. по 8 февраля 2021 г. розничные цены на бензин в России выросли на 1,0 — 1,3% на АИ-95 и АИ-92. Цены на дизтопливо за данный период увеличились на 0,4%. Биржевые индикаторы СПБМТСБ на бензины в феврале 2021 г. продолжают расти после затяжного снижения во второй половине 2020 года: цены за рассматриваемый период увеличились на 4,3 — 4,6%, что может обусловить дальнейший рост розничных цен в связи с сокращением нефтепереработки.

Природный газ

График 12

Цены на газ в мире (долл./тыс. куб. м)



Источник: Thomson Reuters, BAFA, ФТС России

В январе 2021 г. рост цен на газ в Азии и Европе продолжился, в США цены на газ также увеличились. В январе 2021 г. в Азии наблюдался рекордный рост цен на газ (+66,6% к декабрю 2020 г., индекс N E Asia LNG). Цены на газ в Европе в январе также росли (+25,3% к декабрю 2020 г., индекс TTF); основной причиной роста цен в Азии и Европе остается повышенный спрос в условиях холодной зимы на фоне ограниченного предложения. В США в январе цены на газ также увеличились (+2,5% к декабрю 2020 г., индекс Henry Hub) из-за холодной зимы.

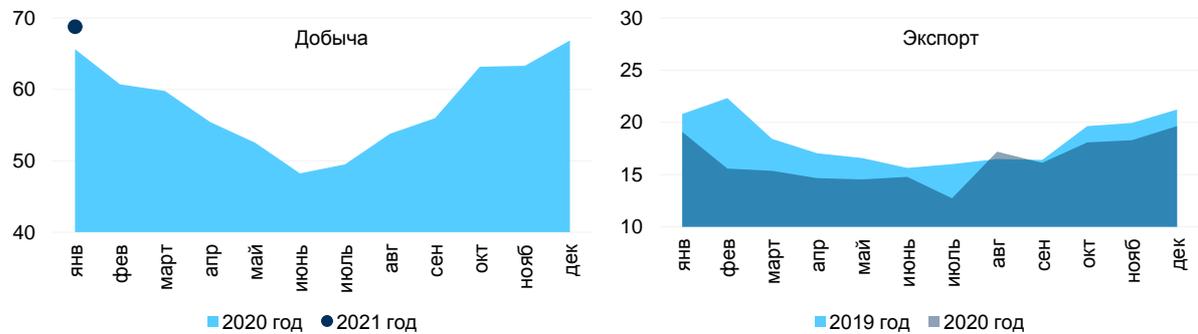
Таблица 6

Добыча газа в России (млрд куб. м)

	янв. 2021	% к янв. 2020
Добыча	68,8	+4,8

Источник: Росстат, ЦДУ ТЭК

График 13
Добыча и экспорт газа в России (млрд куб. м)



Источник: Росстат, ЦДУ ТЭК, ФТС России

В январе 2021 г. добыча газа в России увеличилась. Рост добычи газа в январе 2021 г. составил 4,8% г/г. Увеличение добычи газа в России в начале 2021 года связано с возросшим спросом на газ на фоне холодной зимы.

Таблица 7
Экспорт трубопроводного газа из России по основным направлениям* (млрд куб. м)

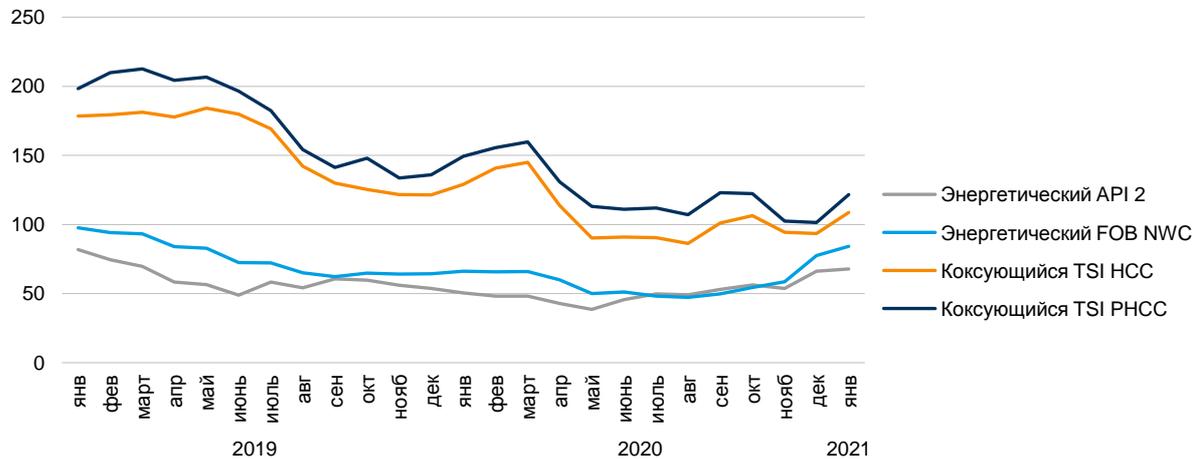
	дек. 2020	% к дек. 2019	янв. — дек. 2020	% к янв. — дек. 2019
Всего	19,7	-7,5	196,1	-11,1
Дальнее зарубежье	15,6	-7,9	160,9	-11,8
Великобритания	0,5	-0,1	5,1	-48,0
Германия	4,9	-14,0	38,1	-30,2
Италия	1,6	+65,6	20,0	+39,8
Турция	1,5	-16,5	11,9	-22,6
Франция	0,9	-30,0	11,9	-13,8
СНГ	4,1	-5,8	35,2	-7,9
Беларусь	2,0	+4,1	18,8	-7,4
Казахстан	1,4	-22,1	11,1	-13,3

* Общие поставки по контрактам (с возможностью своповых операций и перепродажи).
Источник: ФТС России

В декабре трубопроводный экспорт газа из России сократился. Снижение экспорта трубопроводного газа в декабре составило 7,5% г/г и наблюдалось как в направлении стран дальнего зарубежья (-7,9% г/г), так и в страны СНГ (-5,8% г/г). Закупки российского газа среди стран дальнего зарубежья заметно увеличила Италия (+65,6% г/г), сократили закупки Германия, Франция и Турция.

Уголь

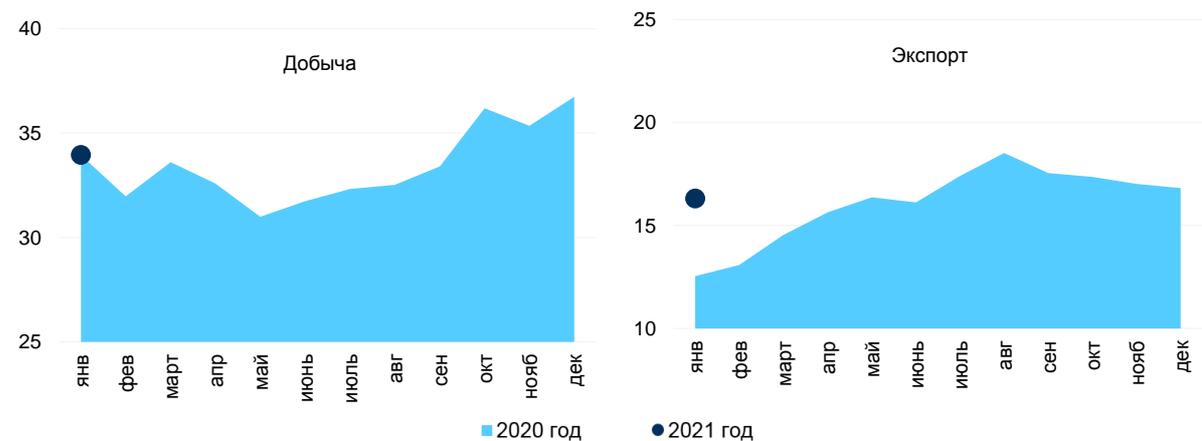
График 14
Цены на уголь в мире (долл./т, среднее за месяц)



Источник: Thomson Reuters, Argus, Platts

В январе 2021 г. цены на энергетический уголь в Азии и Европе увеличились. Рост цен на уголь в Азии в январе 2021 г. продолжился (+8,6% к декабрю 2020 г.) в связи с сохранением низких температур и высоких цен на газ в регионе. В Европе цены на уголь в январе также возросли, однако темпы роста заметно снизились (+2,4% к декабрю 2020 г.). Основной причиной роста цен в Европе, как и в Азии, стал погодный фактор, а также возросшие цены на газ. Цены на коксующийся уголь в январе увеличились (+20% для премиальных марок).

График 15
Добыча угля в России и его экспорт (млн т)



Источник: Минэнерго России

Таблица 8
Добыча и экспорт угля в России (млн т)

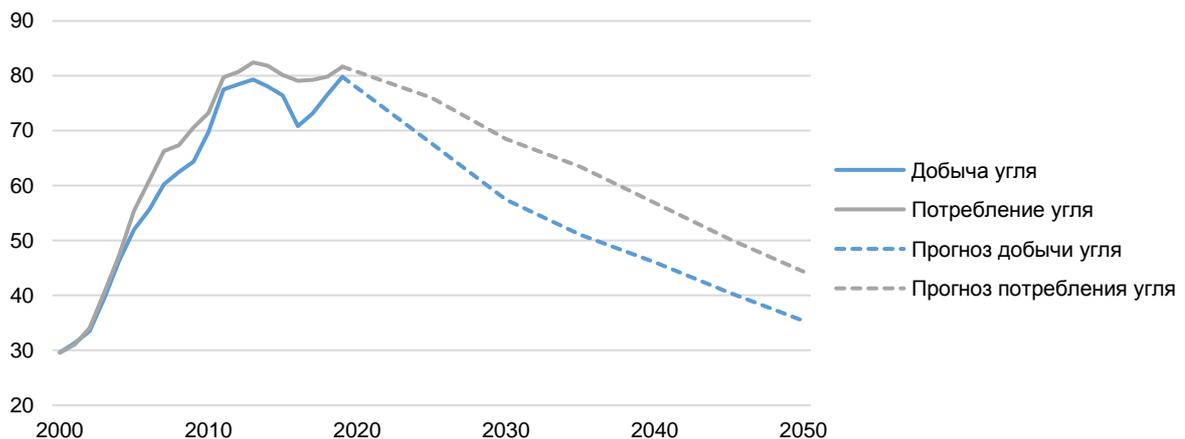
	янв. 2021	% к янв. 2020
Добыча	34,0	+0,1
Экспорт	16,3	+30,0

Источник: Минэнерго России

В январе 2021 г. добыча угля в России и экспорт угля возросли по сравнению с уровнем января 2020 г. По данным Минэнерго России, добыча угля в январе 2021 г. увеличилась на 0,1% г/г, а экспорт возрос на 30,0% г/г. Экспорт угля из России растет в связи с увеличением мировых цен на энергетический уголь, а также со снижением затрат на железнодорожную транспортировку.

Добыча и потребление угля в Китае

График 16
Динамика добычи и потребления угля в Китае в 2000–2019 гг. с прогнозом* до 2050 г. (ЭДж)



* Прогнозный сценарий Business-as-usual (BP Energy Outlook 2020)
Источник: BP

В Китае доля генерирующих мощностей, работающих на угле, впервые упала ниже 50%. По информации Совета по электроэнергетике Китая, в 2020 году установленная мощность угольных электростанций страны достигла 1080 ГВт, увеличившись на 29,8 ГВт. При этом доля угольных электростанций в общем объеме установленной мощности электростанций страны впервые упала ниже 50%, составив 49,1%. В последние годы в Китае наблюдалось увеличение добычи и потребления угля; вместе с тем, согласно прогнозу BP, добыча и потребление угля, а также доля угля в структуре потребления первичной энергии к 2050 году будут снижаться. Существенно сократится и доля угля в структуре производства электроэнергии — до 31% к 2050 году (по сценарию Business-as-usual).

Электроэнергетика

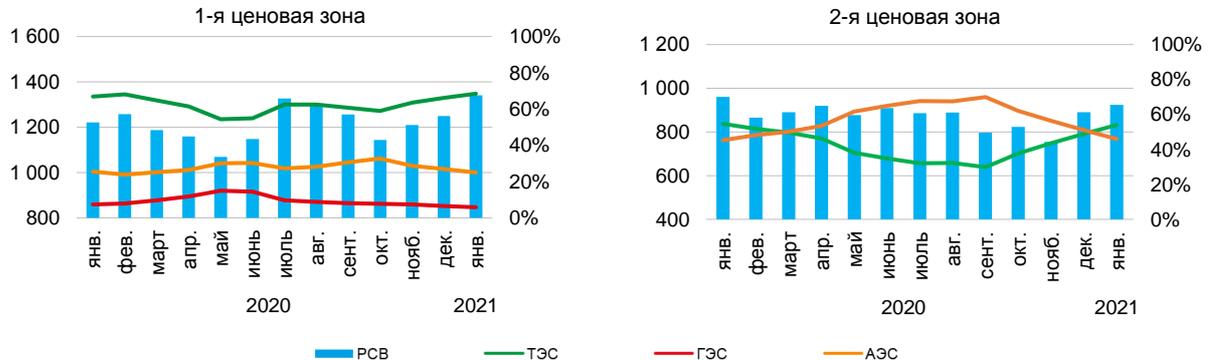
Таблица 9
Баланс электроэнергии ЕЭС России (млрд кВт·ч)

Статья баланса	янв. 2021	% к янв. 2020
Потребление	103,0	+4,2
Производство, в т. ч.:	105,5	+4,8
ТЭС (тепловые)	63,6	+6,8
ГЭС (гидравлические)	16,0	0
АЭС (атомные)	19,3	+2,1
ЭПП (промпредприятия)	6,3	+2,1

Источник: СО ЕЭС

В январе 2021 г. производство и потребление электроэнергии в ЕЭС России выросли. В январе в ЕЭС России производство электроэнергии увеличилось на 4,8% г/г преимущественно за счет роста выработки на ТЭС (+6,8% г/г) и АЭС (+2,1% г/г). Потребление электроэнергии в ЕЭС России увеличилось на 4,2% г/г в значительной степени из-за влияния температурного фактора.

График 17
Индексы РСВ на покупку (руб./МВт·ч) и структура планового производства (%) электроэнергии в первой и во второй ценовых зонах



Источник: АТС

В январе 2021 г. индекс РСВ на покупку в первой ценовой зоне вырос на 7,3% (к декабрю 2020 г.) до 1340,3 руб./МВт·ч, во второй ценовой зоне вырос на 3,8% до 924,1 руб./МВт·ч.

По данным АО «ЦФР», задолженность на ОРЭМ (с учетом договоров цессии) в январе 2021 г. составила 74,2 млрд руб. (+1,1 млрд руб. к декабрю 2020 г. и –24,9 млрд руб. к январю 2020 г.). Уровень расчетов на ОРЭМ в январе составил 99,5%. Основной объем задолженности на ОРЭМ (84%) по-прежнему приходится на потребителей Северо-Кавказского ФО, уровень расчетов которых в январе 2021 г. составил 100%. Задолженность на РРЭ в декабре 2020 г. составила 287 млрд руб. (–43,8 млрд руб. к ноябрю 2020 г. и +24,1 млрд руб. к декабрю 2019 г.). Снижение задолженности в декабре по сравнению с уровнем ноября 2020 г. отмечается среди всех категорий потребителей. Наихудший уровень расчетов на РРЭ в декабре 2020 г. зафиксирован у населения — 97,1%. Уровень расчетов на РРЭ в декабре вырос до 111,9%.

Послекризисные рынки газа: новая надежда

Ситуация на газовых рынках, тяжело переживавших кризис в условиях избытка предложения, серьезно изменилась на рубеже 2020–2021 годов. Цены на газ подскочили до многомесячных максимумов. Не последнюю роль в этом сыграли погодно-климатические факторы, так что всплеск конъюнктуры может быть рассмотрен как сузубо временный. В то же время события последних месяцев напоминают о сохраняющейся роли газа в энергобалансах для гибкости энергоснабжения в условиях периодических (а в условиях изменений климата — вероятно еще более частых) погодно-климатических шоков.

Сезонные особенности зимы 2020–2021 годов: импульс для спроса на газ

В середине 2020 года в [Энергетическом бюллетене № 87](#) перспективы газовых рынков оценивались как «туманные». Кризисное сокращение экономической активности существенно сократило спрос, в частности за счет снижения потребности в электроэнергии приостановленных или сокративших масштабы работы предприятий. В 2019 году рост производства СПГ наконец транслировался в существенный рост поставок на европейские рынки, ведь АТР уже не мог абсорбировать дополнительные объемы газа. Наконец, еще одной угрозой для газовых рынков становились дополнительные инициативы властей по «зеленым» антикризисным мерам, которые бы способствовали форсированному отходу от потребления ископаемого топлива. С учетом этих факторов прогнозируемые цены на 2021 год не превышали 200 долл./тыс. куб. м, да и в перспективе нескольких лет эта отметка представлялась труднопреодолимой.

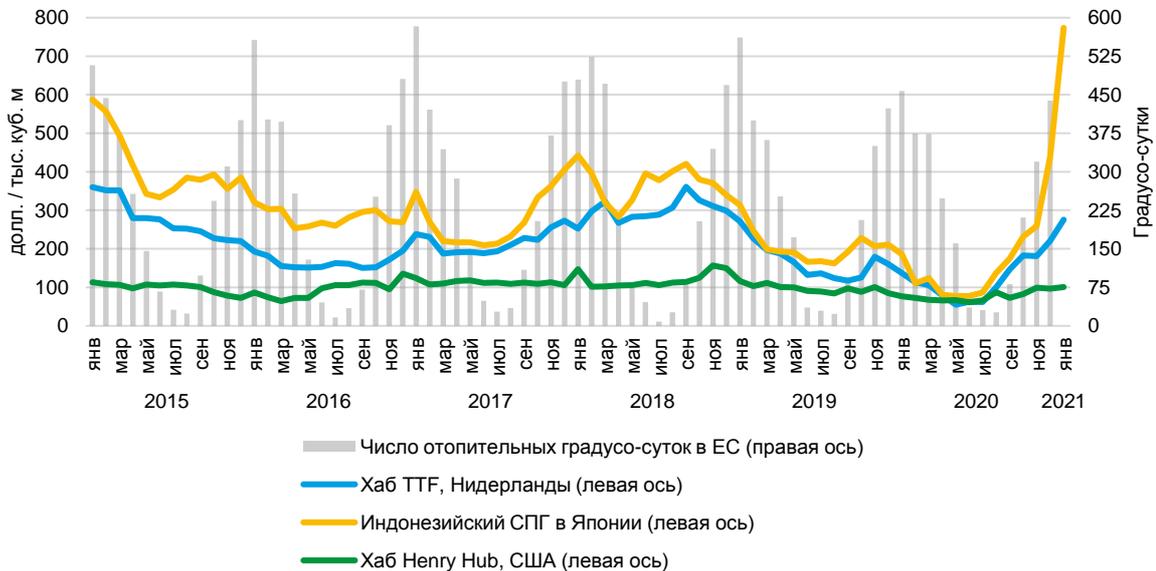
С мая по июль 2020 г. цены газа действительно находились на минимальных отметках. Но в конце 2020 года наметился резкий поворот в мировой конъюнктуре, такой что на рынке АТР цены возросли кратно и достигли беспрецедентных для последних лет уровней. В Европе упомянутая отметка 200 долл./тыс. куб. м преодолена уже в декабре, и цены восстановились до предкризисных уровней двухлетней давности. Повысились цены и в США, хотя лишь до 100 долл./тыс. куб. м, но на американском рынке, давно характеризующемся избыточным предложением, и этот уровень оставался недостижимым более полутора лет (График 18).

Важным фактором удорожания газа стали погодно-климатические факторы. По мере постепенного отхода международных газовых контрактов от нефтяной индексации с переходом к ценообразованию на основе конкуренции «газ-газ» на хабах неизбежным элементом ценовой динамики становится риск сезонных колебаний. В Европе это наблюдалось и зимой 2016–2017 годов, и зимой 2017–2018 годов. Казалось, что в последние две зимы появление дополнительных ресурсов, способных сглаживать дефицит, приведет к преодолению указанного риска, но текущая зима указала на обманчивость этого впечатления в условиях действительно серьезных температурных колебаний.

Относительно низкое число отопительных градусо-суток зимой 2019–2020 годов по сравнению с предыдущими годами стало одним из важных факторов ценового коллапса прошлого года. В начале нынешней зимы температурная картина повторялась, и, более того, в IV квартале 2020 г. количество отопительных градусо-суток даже снизилось к предшествующему году, хотя в декабре ситуация начала меняться.

График 18

Цены на газ в регионах мира и среднее число отопительных градусо-суток в Европе



Источник: МВФ, Евростат

В первые полтора месяца 2021 года погода оказалась существенно более холодной по сравнению с предыдущим годом в ряде регионов мира с высоким потреблением газа, в особенности это было заметно в северной части Западной Европы (График 19). Число отопительных градусо-суток возросло на 40–60% к 2020 году, и это заставило вспомнить, насколько чувствительным может быть спрос на природный газ к холодной зиме.

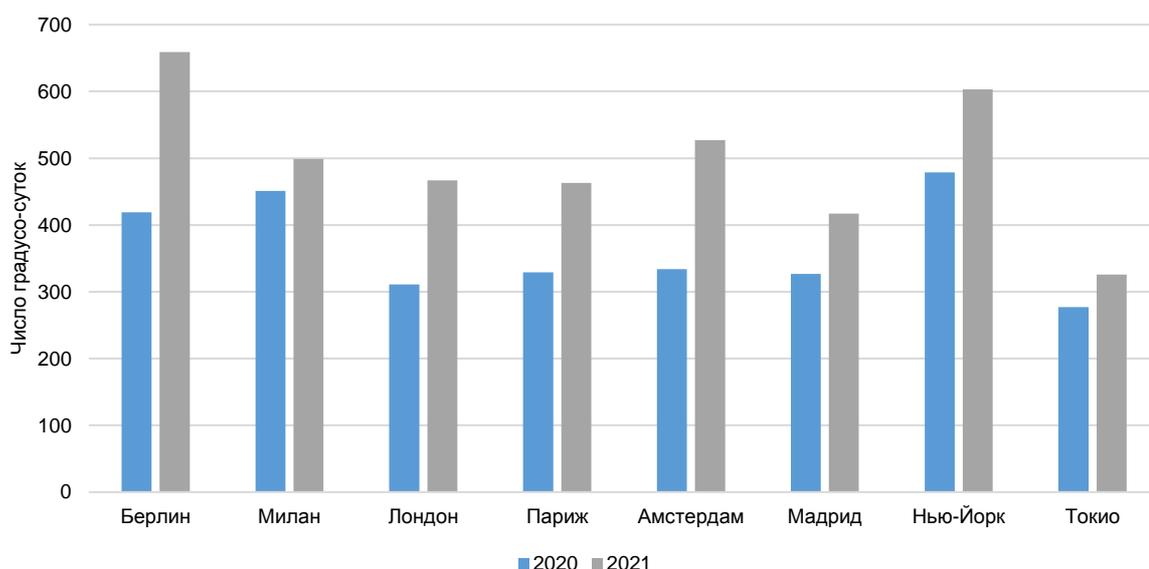
Ситуация с ценовым пиком, особенно ярко воспроизведенная в Азии, усугубилась разного рода перебоями в сфере поставок, включающими и проблемы на мощностях по производству СПГ в Австралии, Норвегии и Катаре, и логистические «узкие места» при прохождении Панамского канала из Мексиканского залива в Восточное полушарие (что привело к прохождению судов из США вокруг мыса Горн и даже через Суэцкий канал!), и недостаток мощностей танкерного флота, и ограничения по функционированию электростанций на других видах топлива. Как отмечает Оксфордский институт энергетических исследований (OIES), случай особенно резкого взлета цен в АТР объясняется еще и малыми мощностями для хранения газа, а также отсутствием собственного достаточно ликвидного и конкурентного хаба, как Henry Hub в США или ТТФ либо NBP в Европе.

Наряду с этим возникает вопрос о регулярности происходящего. Так, в Берлине число отопительных градусо-суток на второй неделе февраля превысило 150. В прошлый раз такое наблюдалось три года назад, зимой 2017–2018 годов, а до того — зимой 2011–2012 и 2013–2014 годов, хотя и зимы 2010–2011 и 2012–2013 годов были к этому близки. Таким образом, опыт Берлина косвенно подтверждает процессы изменения климата: в первой половине 2010-х годов холодные зимы были более привычным явлением, нежели в последние годы. Подобное положение наблюдается и в Лондоне: столь же или более холодная зима была три года назад, а ранее — дважды в первой половине 2010-х годов. Подобное происходило и в Париже. С другой стороны, в Мадриде на неделе в середине января указанное число превысило 130, чего не наблюдалось ни разу за последнее десятилетие. Таким образом, зиму с подобным

температурным режимом нельзя назвать экстраординарным явлением для Европы в целом, но случается она в последнее время раз в несколько лет.

График 19

Число отопительных градусо-суток в первые полные 6 недель 2020 и 2021 годов в крупных городах ведущих стран — потребителей газа ЕС, Нью-Йорк и Токио



Примечание: отопительные градусо-сутки учитываются при температуре ниже 15°C.
Источник: Degree Days.net, расчет Аналитического центра

В этом контексте обсуждение рынков заставляет задуматься о потенциале адаптации рынков энергоносителей к меняющимся погодно-климатическим условиям не только через призму отхода от ископаемого топлива для снижения выбросов парниковых газов, но и с точки зрения устойчивости к возможному учащению шоковых колебаний температуры. Как показывает опыт, эти условия, вероятно, идут как раз в пользу природного газа, способного пока обеспечить более гибкую реакцию на колебания спроса относительно ВИЭ и атомной энергетики, во всяком случае до начала массового внедрения коммерчески эффективного хранения энергии.

Факторы динамики газовых рынков

Роль погодно-климатического фактора заставляет осторожно относиться к улучшению конъюнктуры на газовых рынках, однако резкий ценовой всплеск заставляет вновь переоценивать их перспективы.

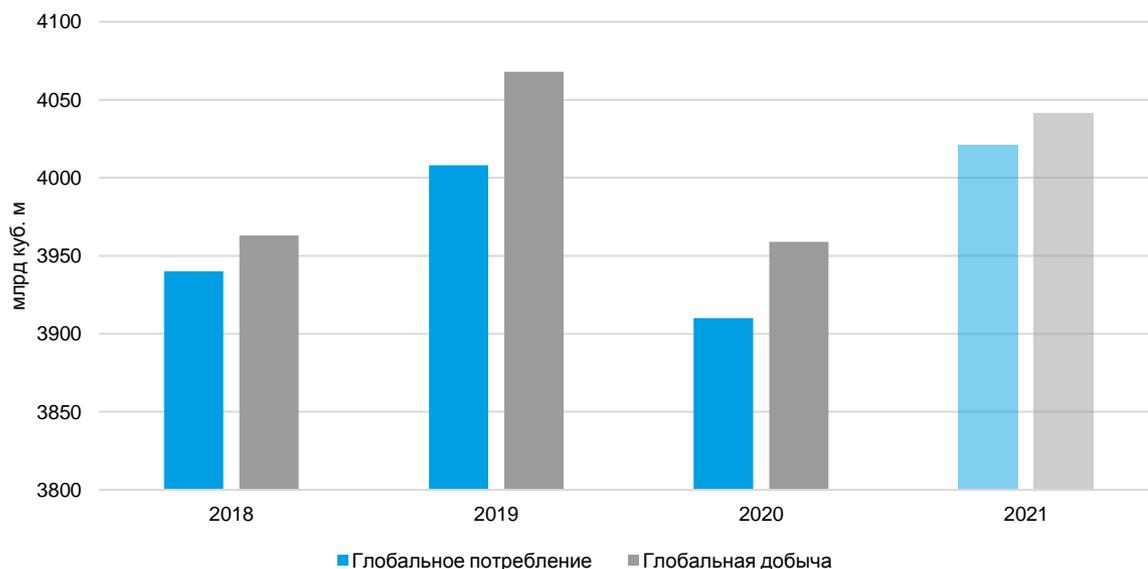
МЭА в опубликованном в январе докладе о состоянии газового рынка предполагает, что в 2021 году в мире будет сохраняться избыток на рынках газа, однако он заметно сократится. Если в 2018 году он составлял 20–25 млрд куб. м, то в 2019–2020 годах возрос до 50–60 млрд куб. м, а в 2021 году предположительно вернется к прежним значениям (График 20).

Потребление, сократившееся в 2020 году на 2,5% на фоне глобального кризиса, по оценке МЭА, должно возрасти на 2,8% в 2021 году и превысить предкризисный уровень 2019 года. Примерно такой же прогноз прироста (+2,5 — +3,0%) дает и OIES, при этом оценивая сокращение спроса

2020 года лишь в 1,0 — 1,5%. Снижение потребления в условиях локдаунов и прошлой теплой зимы стало довольно существенным, однако спрос на газ в 2020 году был поддержан частичным замещением угля на газ в электроэнергетике развитых стран, в частности в Европе, хотя ВИЭ показали большой прогресс. Импульс газу дали повышение цен на квоты на выбросы, ужесточение экологических требований, а также снижение цен собственно на газ с повышением его конкурентоспособности. Но в 2021 году потенциал этих эффектов может быть уже в значительной мере исчерпан, поскольку цены на газ возросли, а государства все же делают акцент на развитие ВИЭ. Тем не менее восстановление экономической активности — в частности, в январе МВФ оценил темп роста мирового ВВП в 5,5% в 2021 году после сокращения на 3,5% в 2020 году — должно обеспечить поддержку спроса. МЭА предполагает, что наибольший прирост потребления обеспечит восстанавливающаяся промышленность, спрос со стороны домохозяйств вернется на прежний уровень, а вот потребление в электроэнергетике будет расти весьма умеренно на фоне межтопливной конкуренции. При этом рост спроса ожидается прежде всего в АТР, на Ближнем Востоке (особенно если будут ослаблены ограничения соглашения ОПЕК+) и на постсоветском пространстве. Но спрос на газ в развитом мире может так и не восстановиться в 2021 году в полной мере до предкризисного уровня, а в США и вовсе есть угроза снижения потребления.

График 20

Потребление и добыча природного газа в мире



Источник: МЭА

Добыча газа, снизившись вслед за потреблением в 2020 году почти на 110 млрд куб. м, по оценке МЭА, тоже должна восстановиться, но в меньшей степени, нежели потребление, не достигнув предкризисного уровня. Основное бремя сокращения пришлось на страны постсоветского пространства, примерно на 60 млрд куб. м, в том числе на 45 млрд куб. м — в России. Ожидается, что в 2021 году российская добыча возрастет более чем на 30 млрд куб. м, оставаясь ниже уровня 2019 года. Активное восстановление российских экспортных поставок по трубопроводу началось уже в IV квартале 2020 г., когда они приблизились к уровню 2019 года (но по итогам года в целом, по оценке МЭА, снизились на 15%), а экспорт СПГ из России в 2020 году и вовсе возрос на 3% к

уровню 2019 года. Тем не менее, ожидается, что трубопроводный экспорт в 2021 году может восстановиться не полностью, увеличившись лишь на 10%, экспорт СПГ способен показать минимальный прирост (около 1 млрд куб. м), и внутренний спрос тоже окажется немного (на 1%) ниже предкризисного уровня 2019 года.

Благодаря умеренному восстановлению поставок газа по сравнению со спросом мировой рынок газа в наступившем году может стать более сбалансированным, однако в целом в 2021 году ожидается некоторая реструктуризация мировой газодобычи, так что предкризисный уровень производства будет существенно превышен в АТР (в частности, в Китае) и на Ближнем Востоке, а вот США, Россия, страны Европы и Латинской Америки несколько утратят свои позиции относительно 2019 года.

Сбалансированность рынка позволит улучшить ценовую ситуацию и тем самым, вероятно, компенсировать с избытком потери России от снижения экспорта. Если в середине 2020 года прогноз цены в 200 долл./тыс. куб. м на 2021 год для европейского рынка представлялся достаточно оптимистичным, то теперь, по прогнозу МЭА, на хабе ТТФ вполне можно ожидать уровня около 250 долл./тыс. куб. м, хотя еще более высокие цены начала года (около 275 долл./тыс. куб. м по итогам января), вероятно, не удержатся на этом уровне после нормализации погоды. Цены в АТР могут приблизиться к 300 долл./тыс. куб. м.

Эти географические различия важны постольку, поскольку рынки газа остаются региональными, хотя развитие СПГ продолжает способствовать их глобализации, и на этом пути достигнуты интересные результаты. В кризис существенно сократились спреды между ценовыми индикаторами трех крупнейших регионов, хотя на рубеже 2020–2021 годов взлет цен АТР был таким резким, что смог «перетащить» поставки СПГ из Европы (по квалификации OIES, в этот период Европа обеспечивала преодоление дисбаланса в Азии за счет своих хранилищ), но этот разрыв длился несколько недель и завершился в основном в феврале.

На более сбалансированном рынке 2021 года обычные спреды сохранятся, но это не свидетельствует о фрагментации рынков. Не менее важны показатели корреляции цен в регионах. Так, в 2020 году, корреляция цен на хабе ТТФ и цен на СПГ в Азии составила 0,95, что позволяет говорить уже о достаточно тесной интеграции рынков Европы и Азии. Корреляция с указанными показателями американского индикатора Henry Hub тоже уже превышает 0,75. Таким образом, глобальный рынок газа продолжает формироваться, и потоки СПГ переключаются между регионами в соответствии с ценовыми сигналами. Это делает рынок газа более привлекательным и перспективным для инвесторов и участников за счет повышения диверсификации поставок и, следовательно, устойчивости.

Риском может быть стать недостаток инвестиций, особенно в апстриме: в 2020 году почти до нуля сократилось число финальных инвестиционных решений по проектам по сжижению; сильно — почти вдвое — снизились капиталовложения в добычу газа. Но пока рынок газа остается избыточным, а крупные инвестиции уже были сделаны в предыдущие годы, эта проблема не выглядит критической.

Мировой рынок газа в наступившем году может стать более сбалансированным

ac.gov.ru



facebook.com/ac.gov.ru



twitter.com/AC_gov_ru



youtube.com/user/analyticalcentergov