

Энергетические
тренды

апрель 2022

107

Новая диверсификация на рынках газа



АНАЛИТИЧЕСКИЙ ЦЕНТР
ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Содержание

Новая диверсификация на рынках газа	3
<p>Газовые рынки вновь оказались под ударом неблагоприятной конъюнктуры, теперь уже вследствие политических конфликтов. К комплексу условий, приведших к энергетическому кризису 2021 года, добавляются ограничения на поставки газа из России. Пока стороны конфликта — в первую очередь Россия и ЕС — нащупывают новые временные механизмы взаимодействия, все более очевидной становится необходимость диверсификации для обеих сторон. По осторожной оценке, ЕС сможет до 2030 года отказаться по крайней мере от 50–55 млрд куб. м российского газа в год, а российской стороне за это время надо обеспечить конкурентоспособные и технологически надежные возможности этих поставок на другие рынки.</p>	
<i>Статистика</i>	
Макроэкономика. Российская промышленность сокращает производство третий месяц подряд: в марте снижение составило 1,0% м/м. В США и ЕС промпроизводство показало умеренный прирост: +0,9% м/м и +0,6% м/м соответственно. В Китае промышленность несколько замедлилась на фоне усиления карантинных ограничений.	10
Нефть и нефтепродукты. В начале марта дневная цена майского фьючерса на нефть марки Brent превышала отметку 130 долл./барр. В марте-апреле 2022 г. рынок нефти отличается повышенной волатильностью, резко реагируя колебанием цены на разнонаправленные факторы спроса и предложения. Так, снижение запасов нефти в США, локальные конфликты в Ливии, санкционное давление и, как следствие, риски формирования дефицита на рынке оказывают повышательное давление на котировки.	11
Природный газ. В марте объем запасов газа в США находился на уровне на 17% меньше среднего за 2017–2022 годы, что в совокупности с наступлением холодов спровоцировало резкий рост газовых котировок (+5,6% м/м, индекс Henry Hub). Европейские котировки после кратковременной стабилизации в середине марта резко возобновили рост на фоне подписания указа об оплате газа недружественными странами в рублях.	13
Уголь. Европейский индекс энергетического угля API 2 увеличился на 67,2% м/м, азиатский индекс FOB NWC — на 31,1% м/м на фоне возможного дефицита угля на рынке. Цены на коксующийся уголь премиальных марок выросли в феврале на 8,8% м/м.	14
Электроэнергетика. Потребление электроэнергии в России выросло (+3,0% г/г) в связи с увеличением спроса со стороны транспортной отрасли. Индекс РСВ на покупку в марте 2022 г. в первой ценовой зоне сократился (-1,1% м/м), что обусловлено снижением доли ТЭС в структуре генерации (-2,0 п.п. м/м).	15

Выпуск подготовили

Александр Голяшев

Александр Курдин

Александра Коломиец

Алина Некраш

Дмитрий Федоренко

Сергей Федоров

Экспертные комментарии — Главный советник руководителя Аналитического центра при Правительстве Российской Федерации, профессор **Леонид Григорьев**

Новая диверсификация на рынках газа

Шоки на газовых рынках в 2021 году

Положение на газовых рынках весной 2022 года усугубляется нестабильностью конъюнктуры, начавшейся задолго до внешнеполитических событий. Газовый кризис разворачивается уже много месяцев, хотя его острота периодически меняется. В первой половине 2020 года говорить о проблемах на региональных рынках газа можно было в терминах слишком низких цен, поскольку избыток газа, в частности СПГ, на мировом рынке усугублялся пандемическим кризисом. Но с тех пор ситуация кардинально изменилась.

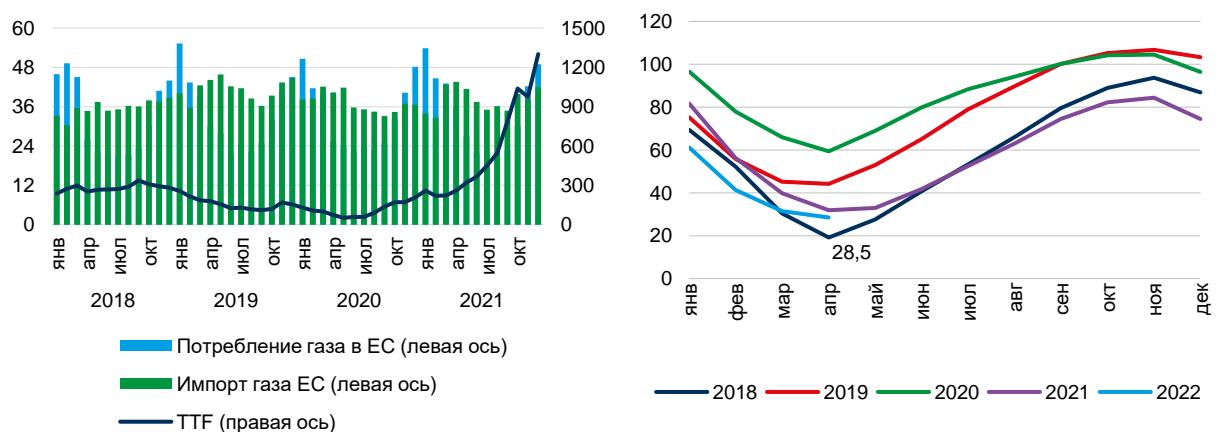
В декабре 2020 г. — марте 2021 г. неблагоприятная для ветрогенерации погода в Европе, а также установившаяся низкая температура воздуха при более быстром, чем ожидалось, темпе постпандемического экономического роста привели к снижению запасов газа в ПХГ. При новом пике сезонного потребления в октябре-ноябре 2021 г. с началом отопительного сезона европейские газовые котировки резко выросли. Ввиду ограниченности объема трубопроводных поставок спрос на СПГ в Европе увеличился, что привело к развитию конкуренции между Азией и Европой за импорт СПГ и одновременно нивелировало конкуренцию между поставками сжиженного и трубопроводного газа в Европу: европейцам был нужен любой газ (График 1).

Комментарий Л. Григорьева:

Новая ситуация на мировом рынке природного газа требует как текущей балансировки в кризисных условиях, так и переосмысления стратегических направлений развития газовой отрасли. Программа энергетического перехода сегодня отходит на второй план: происходит частичный возврат к угольной генерации в Китае, и даже – в ЕС. Роль газа как альтернативы нефти и углю в рамках энергетического перехода оказалась под давлением политических обстоятельств.

График 1

Импорт и потребление газа в ЕС (млрд куб. м), динамика цен на газ на хабе ТТФ (долл./тыс. куб. м) и запасы природного газа в ПХГ Европы на 1-е число месяца (млрд куб. м), 2018–2022 годы



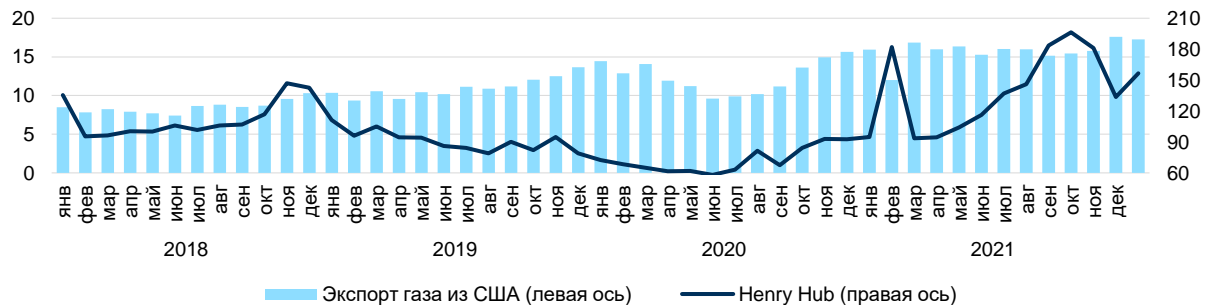
Источник: Eurostat, Thomson Reuters, AGSI+.

Газовые котировки в США, хотя и были подвержены в целом повышательному тренду, но динамику цен в течение 2021 года определяли, скорее, внутренние факторы: кризис энергосистемы Техаса в феврале 2021 г. или ожидания похолодания при возросшей привлекательности экспортных поставок в сентябре-октябре 2021 г.

Таким образом, региональные рынки в течение 2021 года подвергались единовременным внешним шокам, которые на фоне недостатка газа в ПХГ в конце 2020 года — начале 2021 года **увеличивали давление на цены** и сформировали условия для серии ценовых скачков в последние месяцы (График 2).

График 2

Экспорт газа из США (млрд куб. м) и динамика цен на газ на хабе Henry Hub (долл./тыс. куб. м), 2018–2021 годы



Источник: УЭИ США, Thomson Reuters.

Развитие рынка СПГ: фактор стабилизации

В феврале-апреле 2021 г. приток СПГ из США и России замедлял темпы роста цен в Европе и Азии, а в начале текущего года увеличение отгрузки СПГ из США европейским странам позволило европейским газовым котировкам снизиться до уровня ниже 1000 долл./тыс. куб. м. Обозначенное Дж.Байденом увеличение США поставок СПГ в ЕС до 50 млрд куб. м. /год к 2030 году (в 2 раза к 2021 году) охладило европейский рынок.

В январе 2022 г. Азия импортировала из России около 15% российского экспорта СПГ за 2021 год, что также позволило стабилизировать цены в регионе и даже реэкспортировать часть СПГ в Европу (График 3).

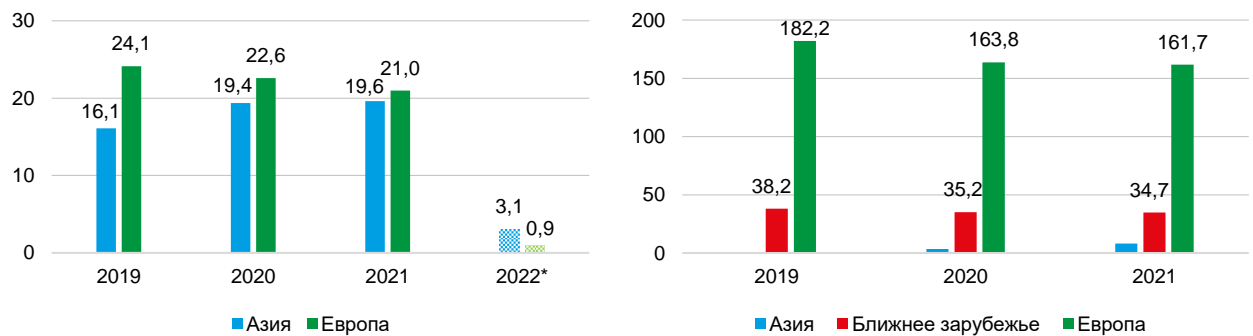
Значимое положение СПГ на европейском рынке подтверждалось понижательной динамикой цен до возникновения рисков снижения трубопроводных поставок из России в связи с потенциальными санкциями. Но хотя США подписали соглашение с ЕС на поставку не менее 15 млрд куб. м СПГ в 2022 году с целью снижения зависимости ЕС от российского природного газа, такой объем несопоставим с экспортом трубопроводного газа ПАО «Газпром» в Европу (в 2021 году составил 174,3 млрд куб. м). Дальнейшее значительное изменение конъюнктуры газового рынка возможно только при введении новых мощностей по сжижению природного газа в странах-экспортерах и по регазификации в странах-импортерах, а эти изменения возможны в перспективе нескольких лет, но не месяцев.

Комментарий Л.Григорьева:

Европейская газовая инфраструктура в целом позволяет обеспечивать доступ трубопроводного газа, а также СПГ в большинство стран Европы. Более того, зимой 2021-2022 годов, несмотря на опасения по поводу перебоев в поставках природного газа, фактического дефицита не наблюдалось. Выросшие в 2021 году цены закрепились в период санкций. В этих условиях несколько снижается потребление газа в отраслях газохимии и ЖКХ. Дальнейшее снижение потребления уже потребует больших «жертв» со стороны промышленных, энергетических и бытовых потребителей.

График 3

Экспортные поставки российского СПГ (слева) и трубопроводного (справа) газа в 2019–2022 годах, млрд куб. м



* Данные за 2022 год — за январь.

Источник: ФТС России.

Вызовы 2022 года: структурная перестройка поставок

Изменения внешнеполитической ситуации в 2022 году принципиально меняют видение целевой структуры региональных газовых рынков. При этом понимание этих изменений в целом является общим для российской и европейской сторон. Участники будут сокращать взаимозависимость друг от друга за счет изменения продуктовой и географической структуры поставок энергоносителей. Объективные сложности переключения не позволяют добиться этого в перспективе нескольких месяцев и даже до 2025 года, так что обеим сторонам приходится придерживаться сложившихся отношений и искать **компромиссные формы взаимодействия** при повышении рисков конфликтов и угроз частичного расторжения отношений.

Комментарий Л. Григорьева:

Оплата поставок российского газа в рублях не оказывает значимого влияния на параметры контрактации – стоимость поставок и их объем не меняются. Однако, в рамках санкционных ограничений, многие договоры и соглашения пересматриваются европейскими потребителями

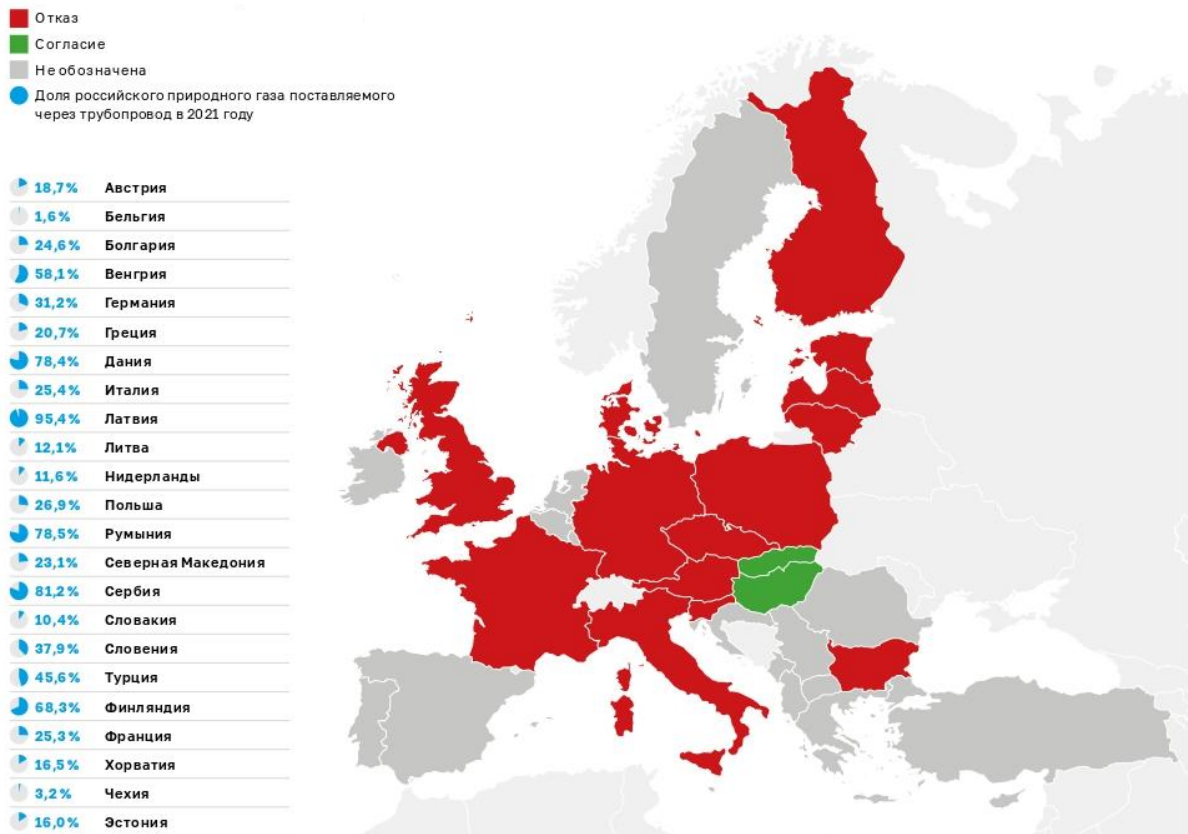
Хорошим примером является ситуация вокруг оплаты поставок российского газа в рублях: подавляющее большинство государств — членов ЕС высказалось против оплаты поставок в рублях (График 4), однако был разработан механизм оплаты, позволяющий выполнить соответствующее решение российских властей без конфронтации с потребителями. Впрочем, приостановка поставок газа в Польшу и Болгарию в конце апреля не позволяет достоверно свидетельствовать о надежности этого механизма.

Более очевидным целевым рубежом для структурных изменений поставок представляется 2030 год. Именно этот период обозначен и в официальной коммуникации Еврокомиссии от 8 марта 2022 г. REPowerEU, раскрывающей план по обеспечению независимости ЕС от российских газовых поставок, и в опубликованном в начале марта МЭА докладе о 10 направлениях снижения зависимости ЕС от российского газа.

Цели по диверсификации поставок обозначили и российские власти. Перечень поручений Президента Российской Федерации по итогам совещания о ситуации в нефтегазовом секторе 14 апреля включает как развитие газификации, предполагающее рост внутреннего потребления газа в стране, так и строительство новых газопроводов, а также интеграцию действующих газопроводов на востоке страны в Единую систему газоснабжения.

График 4

Позиции стран ЕС по осуществлению рублевых расчетов за поставку российского газа по состоянию на 20 апреля 2022 г.¹



Источник: СМИ, ФТС России, ПАО «Газпром», Евростат.

Все эти планы предполагают существенное изменение карты газовых рынков в ближайшие годы.

Планы Европейского союза по достижению углеродной нейтральности к 2050 году в целом опирались на отказ от поставок газа, но вот планы в перспективе до 2030 года оказываются серьезно нарушены. Газ как переходное топливо должен был в это время оставаться важной опорой европейской энергетики, а возможно, и далее, о чем свидетельствует опубликованный в начале февраля 2022 г. проект новой таксономии источников энергии. Он предполагал, что до 2030 года в строй может вводиться новая газовая генерация при условии, что в 2035 году она будет переведена на низкоуглеродные газы — в частности, водород или биогаз.

Прогнозы МЭА также исходили из сохранения роли газа в европейской энергетике. Ежегодный энергетический прогноз МЭА в конце 2021 года указывал, что при действующем энергетическом регулировании потребление газа в ЕС сократится незначительно — с 401 до 392 млрд куб. м в год к 2030 году, а чистый импорт при этом останется на уровне около 350 млрд куб. м в год с учетом сокращения внутреннего производства. Более радикальные «зеленые» сценарии в двух вариантах предполагали практически идентичные и также не слишком амбициозные перспективы сокращения газового потребления: в них спрос ЕС на газ мог сократиться к 2030 году до примерно 315 млрд куб. м в год при чистом импорте около 280 млрд куб. м в год.

¹ Информация на 23 марта. 27 апреля Болгария изменила свою позицию и отказалась от рублевых расчетов при покупке российского газа.

Таким образом, даже активные усилия по вытеснению ископаемого топлива могли обеспечить сокращение импорта газа в рамках 70 млрд куб. в год. При этом импорт газа из России в ЕС, по данным МЭА, в 2021 году составил около 155 млрд куб. м газа (в том числе 140 млрд куб. м по трубопроводам и 15 млрд куб. м в виде СПГ).

Планируемые меры ЕС (ссылающиеся в том числе на позиции МЭА) направлены как на диверсификацию поставок газа, так и на сокращение спроса, прежде всего со стороны электроэнергетики. Дополнительные меры REPowerEU по диверсификации источников поставок, которые можно рассматривать как направленные именно на вытеснение российских поставок, предполагают отказ от около 60 млрд куб. м в год российского импорта газа именно за счет диверсификации — новых поставок СПГ (около 50 млрд куб. м в год) и трубопроводного газа (около 10 млрд куб. м в год).

Оценки перспектив трубопроводного импорта сходятся с оценками МЭА — за счет дополнительного газа из Норвегии и Азербайджана. В отношении СПГ МЭА демонстрирует куда больший скептицизм, обозначая возможность нарастить поставки лишь на 20 млрд куб. м в год из-за сохранения интенсивной конкуренции на мировом рынке.

Еще одно важное для REPowerEU направление — развитие биометана и водорода, которые суммарно могут обеспечить экономию 40–70 млрд куб. м природного газа дополнительно к ранее провозглашенным планам, хотя МЭА полагает, что этого нельзя добиться быстро и не рассчитывает на эти источники как на надежные заменители российского газа к 2030 году.

Сокращение потребления газа — еще одна основа европейских планов. REPowerEU предполагает, что дополнительные меры позволят сэкономить около 25 млрд куб. м газа за счет более активного использования ВИЭ и энергетической эффективности. МЭА ожидает, что дополнительные мощности низкоуглеродной энергетики позволят сэкономить до 19 млрд куб. м в год в электроэнергетике, и еще 14 млрд куб. м может составить сокращение в секторе конечного потребления.

Таким образом, по плану REPowerEU максимальное использование новых регуляторных мер теоретически может **сократить импорт газа из России в ЕС почти до нуля**, даже если вынести за скобки уже имеющиеся планы развития ТЭК региона. МЭА подходит более осторожно и реалистично: фактически его план позволит отказаться лишь от 50–55 млрд куб. м российского газа. МЭА предусматривает и более радикальный шаг — частичное переключение на нефтяную и угольную энергетику, но и это позволит сэкономить еще лишь 28 млрд куб. м газа, да и идет вразрез с целями Евросоюза по декарбонизации, то есть будет означать шаг назад в плане развития энергетики.

Реализация даже относительно сдержанного сценария МЭА будет означать **необходимость переключения хотя бы 50–55 млрд куб. м в год на другие рынки**, и на этом пути российским поставщикам надо будет ответить на новые вызовы.

Комментарий Л.Григорьева:

Конфликт в Европе и возникший на его фоне вопрос оплаты российских поставок в рублях стимулируют рост цен на топливо. В результате цена за природный газ не только в Азии, но и в ЕС в районе 1000 долл./тыс. куб. м постепенно становится привычной и, возможно, сохранится в долгосрочном периоде. Это обстоятельство, в свою очередь, означает значительное усиление межтопливной конкуренции: более привлекательными становятся другие виды традиционных источников энергии и ВИЭ. Однако переключение на альтернативные источники требует времени и капитальных вложений – в этой связи оживление инвестиций в добычу ископаемого топлива ставит под угрозу выполнение долгосрочных климатических целей ЕС

Проблемы развития газовых поставок из России

Наиболее очевидным рецептом ответных мер со стороны российских поставщиков является переключение поставок газа на рынки развивающихся стран. Главным претендентом на эти поставки является Китай: по сравнению с 2020 годом его потребление, по разным сценариям МЭА, возрастет на 115–130 млрд куб. м газа в год к 2030 году. Около 70 млрд куб. м газа в год может дополнительно потребить Индия, еще 60–70 млрд куб. м газа — страны Юго-Восточной Азии.

Это дает простор для российских поставок, но не освобождает их от конкуренции, так что ключевым вопросом становится **ценовая конкурентоспособность**. Частично дополнительные потребности уже законтрактованы, а за остальное развернется конкуренция между поставщиками, хотя отчасти они переключатся на тот же европейский рынок, но не все могут это себе позволить с учетом географии поставок.

Необходимость реализации новых инфраструктурных проектов в Сибири и на Дальнем Востоке для переключения поставок будет означать довольно существенные капитальные издержки, и сохранение конкурентоспособности российского газа в этих условиях может потребовать дополнительных льгот со стороны государства.

Проблема конкурентоспособности усугубляется **неоднозначными перспективами экономического роста**. Сами по себе высокие цены на энергоресурсы вкпе со сложной экономической ситуацией на фоне сохранения пандемических рисков и неполного восстановления крупнейших экономик уже приводят к сокращению оценок спроса на газ в 2022 году (Таблица 1).

Таблица 1

Изменение оценок спроса и предложения природного газа в мире в 2022 году в прогнозах января и апреля 2022 г. к прогнозу октября 2021 г. (млрд м³)

Регион	Оценки января 2022 г.		Оценки апреля 2022 г.	
	Спрос	Предложение	Спрос	Предложение
Африка	10,0	23,0	1,0	19,0
АТР	-4,0	-18,0	-28,0	-25,0
Китай	-2,0	-1,0	-6,0	-6,0
Центральная и Южная Америка	10,0	4,0	6,0	8,0
Евразия	1,0	1,0	-9,0	-51,0
Россия	2,0	0,0	-1,0	-53,0
Европа	-7,0	5,0	-10,0	7,0
Ближний Восток	0,0	0,0	-3,0	1,0
Северная Америка	13,0	14,0	6,0	12,0
США	11,0	13,0	3,0	13,0
Мир	23,0	30,0	-39,0	-29,0

Источник: МЭА.

Комментарий Л.Григорьева:
Сложная ситуация, сложившийся на рынке газа, затрагивает всех игроков, и для выхода из нее потребуются достижение компромиссов между всеми заинтересованными сторонами. Потребителям необходимы бесперебойные поставки, стороне поставщиков – уверенность в стабильном получении оплаты за отгруженное топливо. Большой объем платежей за поставки российского газа теперь обеспечивается не физическими объемами экспорта, а увеличившейся стоимостной составляющей. Похоже, высокая ценовая конъюнктура на мировых газовых рынках сформировалась на значительный срок.

Еще одним вызовом становятся *технологические проблемы*, которые так и не были полностью решены в ходе предыдущей итерации импортозамещения. Новые санкции и уход ряда компаний из российской нефтегазовой отрасли (Таблица 2) обостряют эту проблему с учетом необходимости развития труднодоступных и нетрадиционных месторождений; к тому же особого внимания требует развитие технологий СПГ для предотвращения избыточной «трубопроводной зависимости», которая теперь может стать критической. В связи с этим представляется неизбежным новый этап промышленно-технологической политики в нефтегазовой отрасли.

Таблица 2

Организации, принявшие решение о прекращении инвестирования и участия в нефтегазовых проектах Российской Федерации с 24 февраля 2022 г.

Организация	Страна происхождения компании	Проект/рынок	Доля компании в проекте/на рынке, %
BP	Великобритания	СП «Ермак нефтегаз»	49,0
		«Харампурнефтегаз»	49,0
		«Таас-Юрях Нефтегазодобыча»	20,0
Equinor	Норвегия	«Красгеонац»	49,0
		Проект по разработке доманиковых отложений в Самарской области	49,0
		«Севкомнефтегаз»	33,3
Exxon Mobil	США	СРП по разработке Харьягинского месторождения в Тимано-Печоре	33,3
		«Сахалин-1»	30,0
Shell	Великобритания	«Сахалин-2»	27,5
		Salym Petroleum Development	50,0
		«Гыдан энерджи»	50,0
АО «Линде газ РУС»	Германия, Ирландия, Великобритания		17,5
ООО «Эйр Продактс»	США	Рынок производства промышленных газов	1,9
АО «АЛС» ²	Франция		12,2

Источник: Аналитический центр.

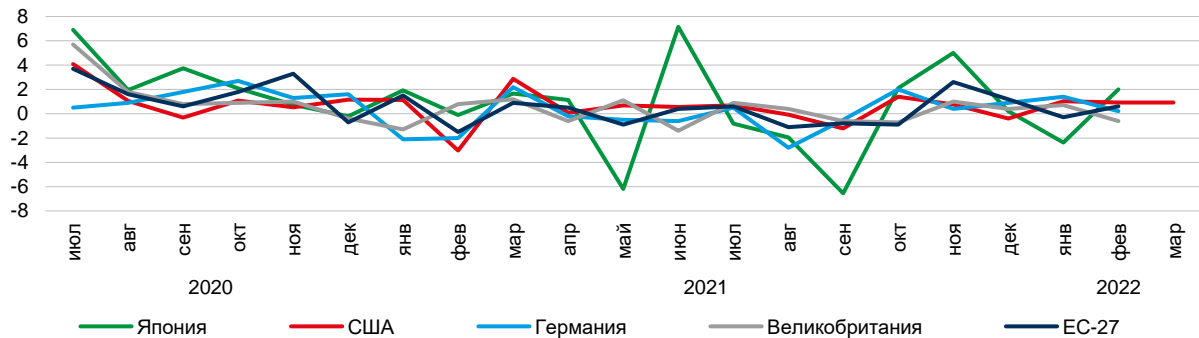
² В зоне риска. Доля рынка считалась по сумме выручки 7 филиалов «Эр Ликид» в России и ООО «Сах Эйр».

Статистика

Макроэкономика

График 5

Промышленное производство крупнейших развитых экономик, прирост (% к предыдущему месяцу, сезонное сглаживание)

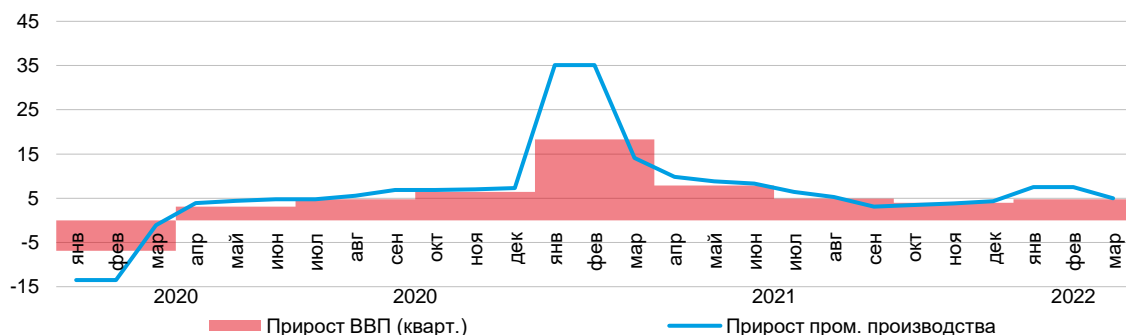


Источник: национальные статистические службы.

США сохраняют стабильные темы роста промпроизводства, а динамика промышленности других развитых стран разнородна. Выпуск в промышленности США возрос в марте на 0,9% м/м после прироста на 0,9% м/м и 1,0% м/м в феврале и январе соответственно. Большой вклад в позитивную динамику внес скачок выпуска в автопроме (+7,8% м/м), остальная обрабатывающая промышленность росла намного медленнее (+0,4% м/м). Рост выпуска в других секторах был во многом обеспечен нефтегазодобычей и электроэнергетикой. В ЕС же в феврале производство энергетических товаров сократилось (-0,6% м/м), но повышение выпуска потребительских товаров позволило перейти к положительному, хотя и умеренному приросту промпроизводства в целом (+0,6% м/м). В Германии промышленность растет еще медленнее (+0,2% м/м в феврале), а в Великобритании — и вовсе отмечено сокращение на 0,6% м/м.

График 6

ВВП и промышленное производство Китая, прирост (% к соответствующему периоду предыдущего года)

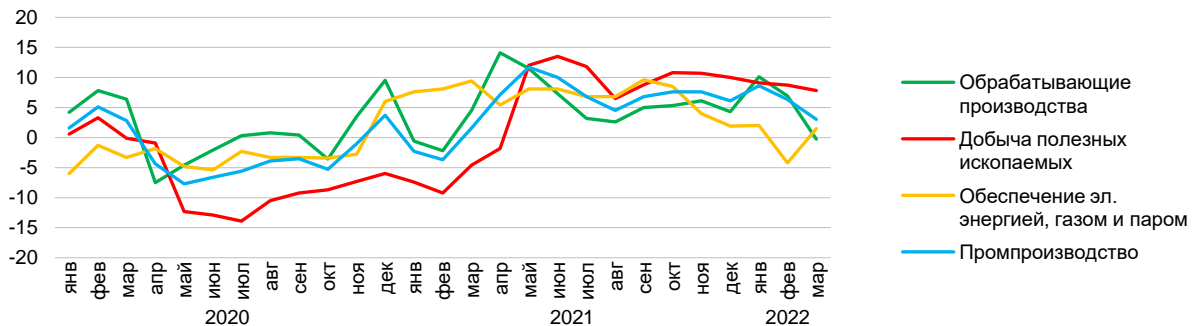


Источник: национальные статистические службы.

Карантинные ограничения в Китае отразились на замедлении динамики промпроизводства в марте. Прирост выпуска в промышленности составил лишь 5% г/г, и это неплохо смотрится на фоне второго полугодия 2021 г., однако значительно хуже результатов начала года. Но эти результаты позволили поддержать довольно высокий показатель роста ВВП в I квартале: +4,8% г/г.

График 7

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

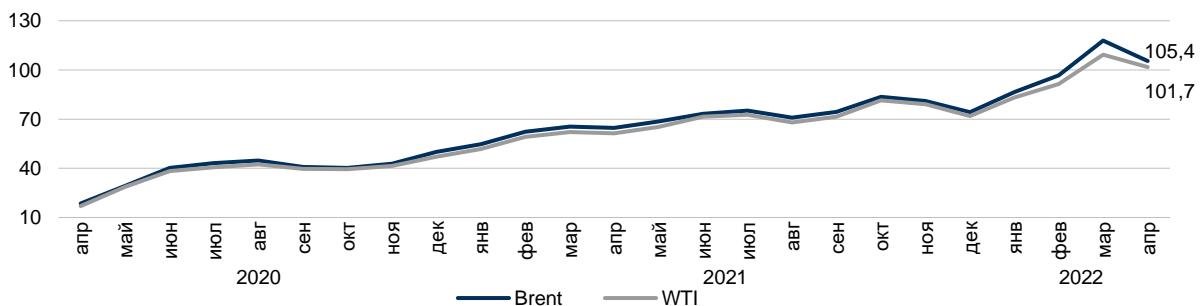


Источник: Росстат.

Российская промышленность сокращается третий месяц подряд. В марте 2022 г. российское промпроизводство снизилось на 1% м/м с исключением сезонного и календарного факторов. В январе и феврале уже произошли сокращения на 0,7% м/м и 0,6% м/м соответственно. В марте «слабым звеном» оказалась обрабатывающая промышленность: ее выпуск снизился на 0,3% г/г. Основной проблемой стал автопром: его выпуск в марте упал почти вдвое к марту прошлого года из-за остановки ряда производств вследствие дефицита компонентов.

Нефть и нефтепродукты

График 8

Среднемесячные цены на нефть¹ WTI и Brent (долл./барр.)

* За апрель 2022 г. указано среднее значение по данным УЭИ США с 1 по 25 апреля 2022 г.

Источник: УЭИ США.

7 марта дневная цена майского фьючерса на нефть марки Brent превысила отметку 130 долл./барр., достигая в рамках торговой сессии 139 долл./барр. Отказ иностранных компаний от покупки российской нефти, а также заявления США и Канады о введении эмбарго на российскую нефть стимулировали рост цен. Сдерживанию цен во второй декаде марта способствовали рост заболеваемости COVID-19 и сохранение жестких карантинных ограничений в Китае. Кроме того, администрация Дж.Байдена рассматривает возможность выделения до 180 млн барр. нефти из стратегических запасов в течение нескольких месяцев. При этом рынок может остро реагировать на динамику изменения нефтяных запасов в США: в течение последней недели марта фактическое снижение запасов оказалось значительно больше ожидаемого, что компенсировало предыдущее недельное падение цен. В середине апреля новый скачок цен (свыше 114 долл./барр. 18 апреля) был вызван прекращением отгрузки нефти из двух портов Ливии и остановки добычи на месторождении Эль-Филь (65 тыс. барр./день).

Таблица 3
Прогноз цен на нефть¹ (долл./барр.)

Марка нефти	II кв. 2022	2022	2023
Brent (УЭИ США ²)	107,7	103,4	92,6
WTI (УЭИ США ³)	101,8	98,0	88,6
Средняя цена ³ (МВФ)	-	106,8	92,6
Brent (Standard&Poor's ⁴)	-	85,0	70,0
WTI (Standard&Poor's ⁴)	-	80,0	65,0

¹ Среднее значение за указанный период.

² Прогноз — 7 апреля 2022 г.

³ Прогноз — 19 апреля 2022 г.

⁴ Прогноз — 1 марта 2022 г.

Источник: УЭИ США, МВФ, Standard&Poor's.

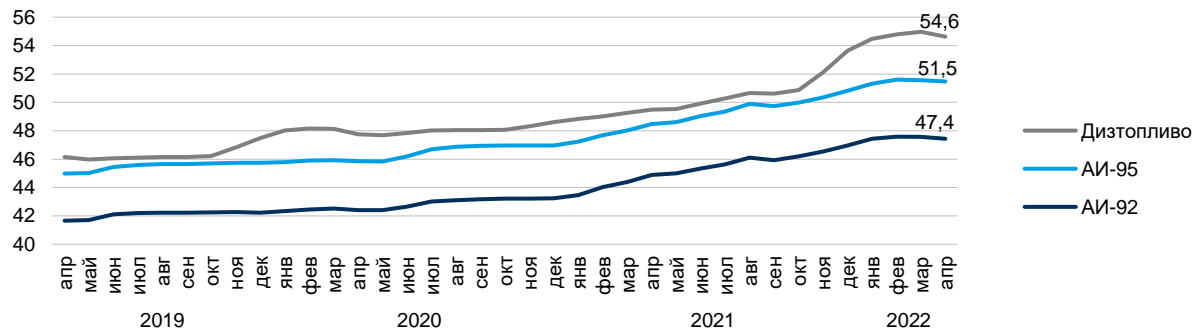
Таблица 4
Производство и потребление нефти в мире (млн барр./день)

	2021			2022		II кв. 2022 / II кв. 2021, %
	II	III	IV	I	II (прогноз)	
Производство нефти						
ОПЕК	30,6	32,0	32,9	-	-	-
Сауд. Аравия	10,4	11,4	11,8	-	-	-
США	16,9	16,8	17,5	17,2	17,9	+5,8
Россия	10,8	10,9	11,2	11,4	9,0	-16,4
Мир	94,1	96,4	98,0	-	-	-
Потребление нефти						
Китай	15,7	15,7	15,7	15,4	15,4	-1,9
Европа (ОЭСР)	12,6	13,8	13,9	13,1	13,4	+6,4
США	20,2	20,4	20,6	19,9	20,2	+0,1
Мир	96,3	98,8	100,5	98,5	98,3	+2,1

Источник: МЭА.

В связи с ужесточением локдауна в Китае МЭА второй месяц подряд снижает оценку объема мирового потребления нефти в 2022 году (-0,3 млн барр./день). Согласно данным МЭА объем потребления нефти в мире за этот период составит 99,4 млн барр./день. Также на фоне ужесточения антироссийских санкций и нарушения логистических цепочек агентство прогнозирует существенное сокращение производства нефти в России во II квартале текущего года — на 2,4 млн барр./день (-21,1% кв/кв). Выпадающие объемы отчасти могут быть заменены поставками со стороны других игроков: так, во II квартале ожидается увеличение добычи нефти в США на 0,7 млн барр./день. Оценкам МЭА в целом соответствуют апрельские прогнозы ОПЕК, которая снизила оценку темпа роста спроса на нефть в 2022 году (-0,5 млн барр./день) под влиянием геополитических факторов и распространения штамма «Омикрон». Мировое потребление нефти в мире прогнозируется ОПЕК в среднем на уровне 100,5 млн барр./день (+3,7 млн барр./день г/г). Темпы роста среднесуточных объемов добычи нефти и конденсата в России в 2022 году (+0,4 млн барр./день г/г) сократились в 2 раза относительно мартовского отчета: средний уровень добычи составит 11,2 млн барр./день. ОПЕК сохраняет более позитивные ожидания относительно предложения России на рынке нефти во II квартале 2022 г. (-0,1 млн барр./день кв/кв).

График 9

Розничные цены¹ на бензины и дизтопливо в России (руб./л)

¹ Значения приведены с интервалом в 4 недели с 22 апреля 2019 г. по 8 апреля 2022 г.
Источник: Росстат.

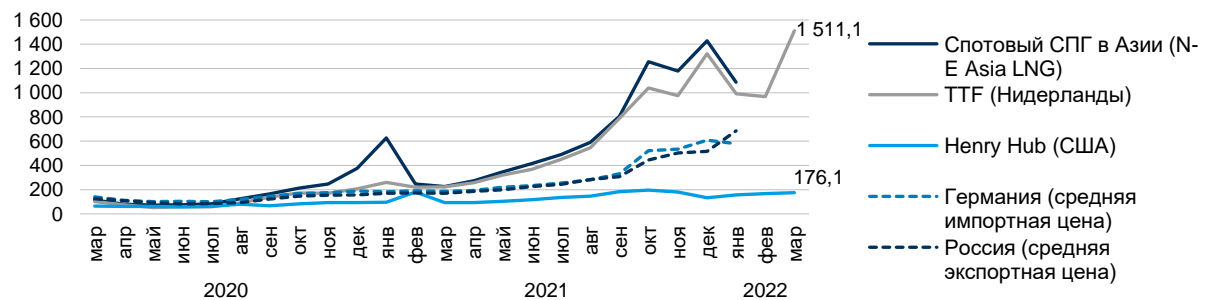
С 11 марта по 8 апреля снизились розничные цены на дизель (-0,6% м/м): темпы сокращения цен побили рекорд апреля 2020 г. Розничные цены на бензины АИ-92 и АИ-95 также демонстрируют отрицательную динамику: -0,25% м/м и -0,21% м/м соответственно. Причиной снижения цен является перенасыщение внутреннего рынка, достигнутое в связи с резким сокращением экспортных поставок нефтепродуктов. Вместе с тем демпферный механизм не обеспечивает нормальный уровень доходности российским НПЗ, поскольку не учитывает вынужденное сокращение экспорта. Таким образом, растут риски смены краткосрочного тренда на снижение цен последующим ускорением их роста. В связи с этим актуальной становится проблема трансформации ценообразования на рынке, в том числе посредством увеличения нормативных объемов биржевых продаж. Так, 21 апреля ФАС России и Минэнерго России опубликовали совместный приказ об увеличении минимального норматива продаж нефтепродуктов на бирже для игроков, занимающих доминирующее положение, с 11 до 12% для бензина и с 7,5 до 8,5% для дизельного топлива. Впрочем, этой меры может быть недостаточно для обеспечения долгосрочной финансовой стабильности независимых АЗС.

Природный газ

В марте ПАО «Газпром» нарастило экспорт в Италию, Польшу, Грецию, Болгарию, Хорватию и Турцию. С начала года также планово выросли поставки по трубопроводу «Сила Сибири» в Китай — до 43 млн куб. м/день при среднем уровне 2021 года в 28,5 млн куб. м/день. Страны ЕС по-прежнему предъявляют спрос на российский газ несмотря на высокие цены, потепление в регионе и политические факторы. Однако среднесрочные планы по сокращению зависимости от российского природного газа нашли отражение в принятом пятом пакете санкций ЕС. Запрет на импорт из ЕС оборудования для производства СПГ ограничивает расширение присутствия России на мировом рынке СПГ и диверсификацию поставок из России в условиях вынужденной переориентации на рынки Азии. Реализация уже строящихся проектов «Арктик СПГ-2» (ПАО «НОВАТЭК», 20 млн т/год) и «Балтийский СПГ» (ПАО «Газпром», 13 млн т/год) может быть не осуществлена в обозначенные сроки — пятый пакет санкций ЕС также распространяется на оплаченные контракты на поставку оборудования для производства СПГ. Исполнение текущих договоров, заключенных до 26 февраля, возможно осуществить не позднее 27 мая 2022 г. В связи с принятыми санкциями целесообразно пересмотреть целевой показатель Энергетической стратегии в части объема производства СПГ на уровне 140 млн т/год к 2035 году в сторону его снижения.

График 10

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



Источник: Thomson Reuters, BAFA, EEX, УЭИ США, ФТС России.

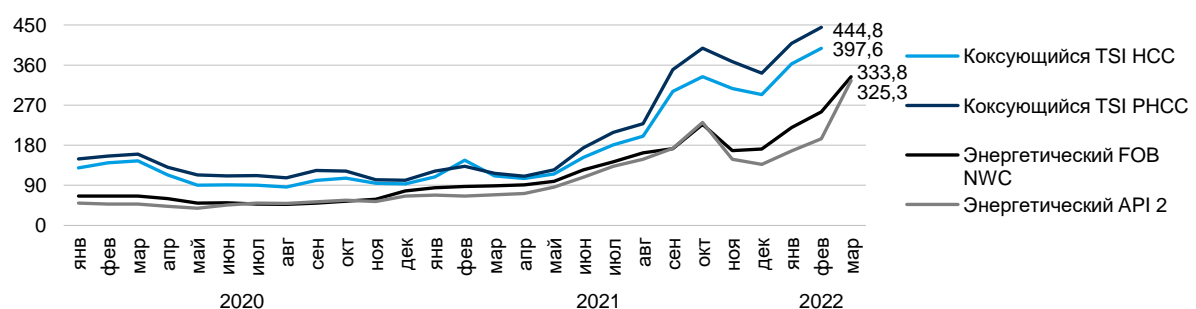
На фоне снижения запасов ПХГ колебания котировок мирового рынка значительно затрагивают внутренний рынок США. В начале апреля индекс Henry Hub превысил отметку в 200 долл./тыс. куб. м. Европейские котировки после кратковременной стабилизации в середине марта резко возобновили рост на фоне подписания Указа Президента Российской Федерации об оплате газа недружественными странами в рублях³. 1 апреля спотовый индекс TTF увеличился до 1412,9 долл./тыс. куб. м. Но на фоне стабильности поставок из России в апреле газовые индексы в Европе постепенно снижаются.

Уголь

В марте 2022 г. рост ценовых индексов на уголь в Европе и Азии был обусловлен увеличением геополитической напряженности. Цена на уголь в Европе API 2 выросла на 67,2% м/м на фоне сообщений о запрете ЕС импорта угля из России. Производители угля на азиатском рынке имеют ограниченные резервные мощности и ориентированы в первую очередь на местный спрос, из-за чего возможное сокращение поставок угля из России оказывает повышательное давление на цены (индекс FOB NWC вырос на 31,1% м/м).

График 11

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



Источник: Argus Media, Platts.

Ключевые показатели угольной отрасли России в марте 2022 г. снизились. Внутренний рынок не компенсирует снижение поставок в Европу, а возможности переориентации экспорта в Азию ограничены перегруженностью Восточного полигона. Увеличение экспорта в Китай и Казахстан осложняется нехваткой свободных железнодорожных и портовых мощностей.

³ Указ Президента Российской Федерации от 31 марта 2022 г. № 172 «О специальном порядке исполнения иностранными покупателями обязательств перед российскими поставщиками природного газа».

Электроэнергетика

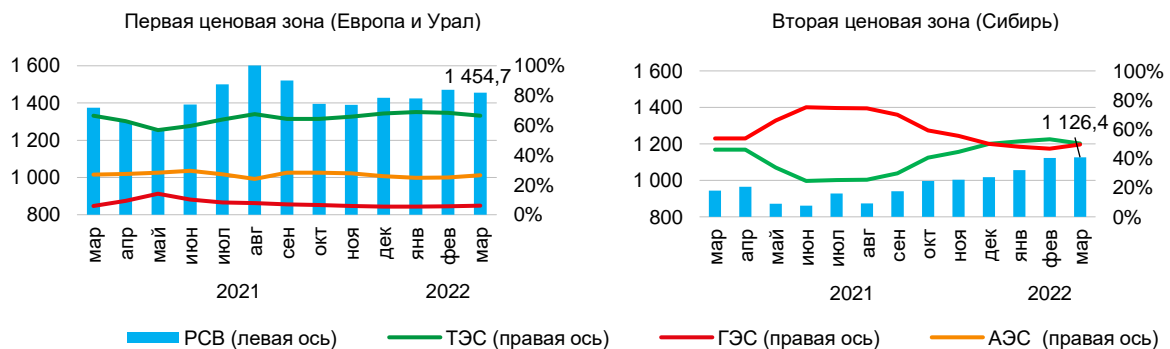
Таблица 5
Баланс электроэнергии ЕЭС России (млрд кВт·ч)

	мар 2022	% к мар 2021	янв-мар 2022	% к янв-мар 2021
Потребление	103,1	3,0	308,1	2,2
Производство, в том числе	105,4	3,0	314,8	2,1
ТЭС (тепловые)	101,5	2,9	303,4	2,2
ГЭС (гидравлические)	103,8	2,9	310,1	2,1
АЭС (атомные)	60,5	5,0	185,0	2,8
ЭПП (промпредприятия)	15,9	-3,3	46,5	-1,8
ВИЭ (возобновляемые)	20,5	1,0	58,5	2,2

Источник: СО ЕЭС.

Потребление электроэнергии в России в марте 2022 г. выросло на 3,0% г/г. Увеличение энергопотребления вызвано ростом спроса со стороны транспортной отрасли: наибольший вклад, по данным Минэнерго России, внесла транспортировка нефти по трубопроводам (+18,1% м/м) за счет переориентации поставок на восток. На фоне увеличения производства электроэнергии в целом по России на 3,0% м/м электрогенерация промышленных предприятий в марте снизилась на 3,3% м/м в связи с сокращением темпов роста промышленного производства.

График 12
Индексы РСВ на покупку (руб./МВт ч) и структура планового производства (%) электроэнергии в первой и второй ценовых зонах



Источник: АТС.

Индекс РСВ на покупку в марте 2022 г. в первой ценовой зоне сократился (-1,1% м/м), что обусловлено снижением доли ТЭС в структуре генерации (-2,0 п.п. м/м). Цены на электроэнергию в Сибири выросли на 0,4% м/м в связи с похолоданием и плановой остановкой мощности⁴ части агрегатов Беловской ГРЭС (70 МВт), Бийской ТЭЦ (50 МВт), Омской ТЭЦ-3 (53 МВт) и Омской ТЭЦ-5 (185 МВт). В то же время Правительство Российской Федерации поддержало предложение ФАС России не исключать из необходимой валовой выручки капитальные затраты электросетевых компаний в случае невыполнения ими инвестиционных программ. Это решение позволит избежать дополнительного увеличения финансовой нагрузки на потребителей в среднесрочной перспективе, так как компании могли перекладывать инвестиционные расходы на будущие периоды. В настоящее время осуществление инвестиций затруднено: ограничены поставки импортного оборудования, необходимого для модернизации инфраструктуры.

⁴ Мощности останавливаемых агрегатов.

ac.gov.ru



facebook.com/ac.gov.ru



twitter.com/AC_gov_ru



youtube.com/user/analyticalcentergov