

## Локомотивы роста экспорта российского газа в Европу в первом полугодии 2013 г.

А.И. ГРОМОВ

Директор по энергетическому направлению  
Руководитель Энергетического Департамента  
Институт энергетики и финансов

РЕВЕНКОВ В.И.

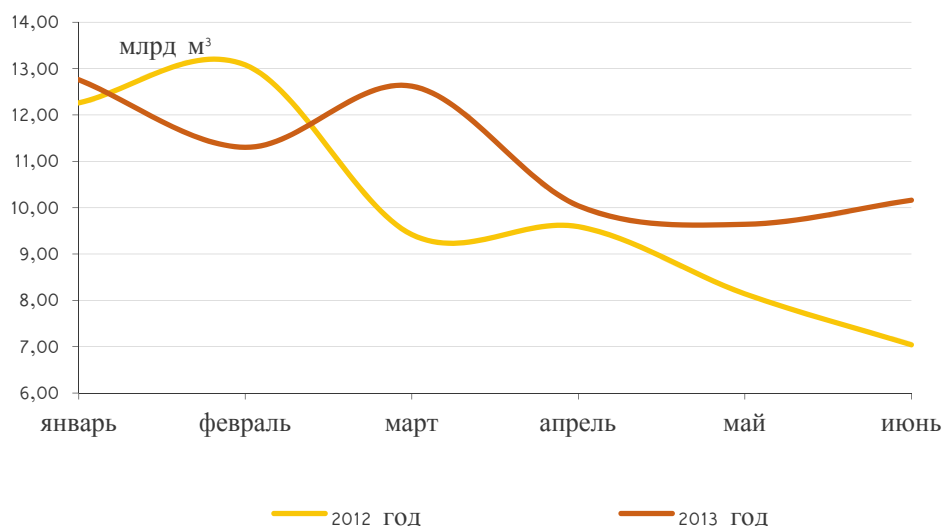
Заместитель руководителя Энергетического Департамента  
Заведующий сектором «Газовые рынки»

Согласно официальным данным ЦДУ ТЭК, в первом полугодии 2013 года общий объем поставок газа с территории России по ГТС<sup>1</sup> практически не изменился по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составил 105,16 млрд м<sup>3</sup> (99,9% г/г).

При этом поставки в страны дальнего зарубежья<sup>2</sup> выросли на 8,7% (+6,56 млрд м<sup>3</sup>) и составили 82,05 млрд м<sup>3</sup> (с учетом поставок среднеазиатского и азербайджанского газа). Поставки же исключительно российского газа выросли на 11,7% (+6,98 млрд м<sup>3</sup>) и составили 66,52 млрд м<sup>3</sup>.

В ежемесячном разрезе увеличение поставок носит неравномерный характер (рис. 1), что могло быть обусловлено динамикой перезаключения ОАО «Газпром» контрактов с ключевыми партнерами в Европе, в рамках которых российская компания предоставляла значительные скидки к цене на поставляемый газ.

Рисунок 1 Сравнение динамики ежемесячных поставок российского газа в дальнее зарубежье по ГТС, январь-июнь 2012 и 2013 гг.



Источник: ЦДУ ТЭК

Так, в конце 2012 г. Газпром пересмотрел цены на газ на 2013 г. для немецкой E.On и польской PGNiG, а с января по апрель 2013 г. пересмотра цен по долгосрочным контрактам с этого года запросили 9 компаний-покупателей российского газа, в т.ч. GDF

<sup>1</sup> Без учета поставок СПГ

<sup>2</sup> Страны Европы, включая Эстонию, Латвию и Литву, а также Грузия.

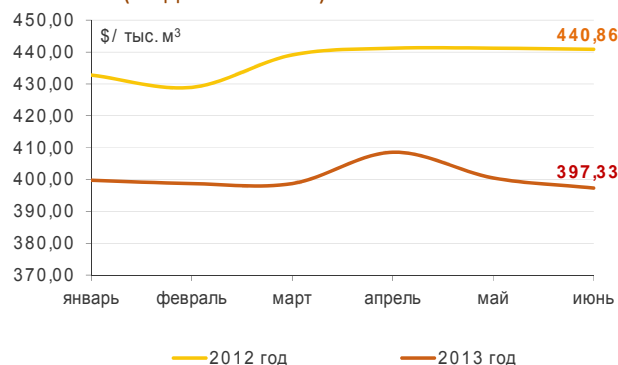
Suez (Франция), Esongas и OMV (обе — Австрия), WIEN и Wingas (обе – Германия), Eni (Италия). А немецкая компания RWE обратилась в международный арбитраж с требованием не только пересмотра ценовых условий контракта чешского подразделения компании (RWE Supply & Trading), но и возврата части платежей за поставленный ранее российский газ с мая 2010 г.

В июне, в рамках ПМЭФ-2013, Газпром и итальянская Eni договорились о корректировке цены долгосрочного контракта, а всего с начала года цены по контрактам были также пересмотрены для газовых компаний из балканских стран: Yugorosgaz (Сербия), Geoplin Ljubljana (Словения) и Energoinvest (Босния и Герцеговина).

В конце июля французская GDF Suez и ОАО «Газпром» завершили переговоры по пересмотру ценовых условий контракта на поставку российского газа, которые будут действовать с 2014 г. В результате переговоров была увеличена доля поставок российского газа, цены на который привязаны к спотовым котировкам цен на европейских торговых площадках (хабах).

Косвенным подтверждением этого факта служит динамика цен на российский газ по долгосрочным контрактам на границе с Германией (рис. 2 и 3), которая пошла вниз после апреля 2013 г.

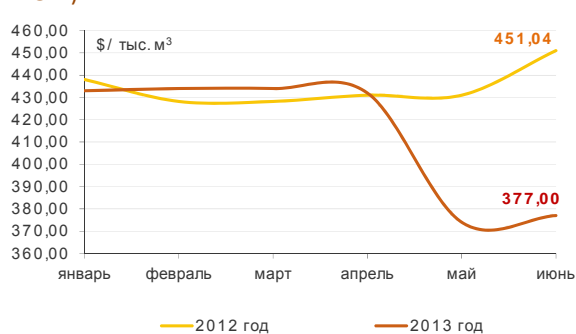
Рисунок 2 Сравнение динамики ежемесячных цен на российский газ по долгосрочным контрактам на российско-германской границе, январь-июнь 2012 г. и 2013 г. (по данным МВФ)



\* - цены МВФ для 1 млн БТЕ переведены в цены тыс. м³ с использованием коэффициента теплотворной способности российского газа (1 млрд м³=35,1 млн БТЕ)

Источник: ИЭФ по данным IMF

Рисунок 3 Сравнение динамики ежемесячных цен на российский газ по долгосрочным контрактам на российско-германской границе, январь-июнь 2012 г. и 2013 г. (по данным HEREN EGM).



\* - цены HEREN EGM для 1 млн БТЕ переведены в цены тыс. м³ с использованием коэффициента теплотворной способности российского газа (1 млрд м³=35,1 млн БТЕ)

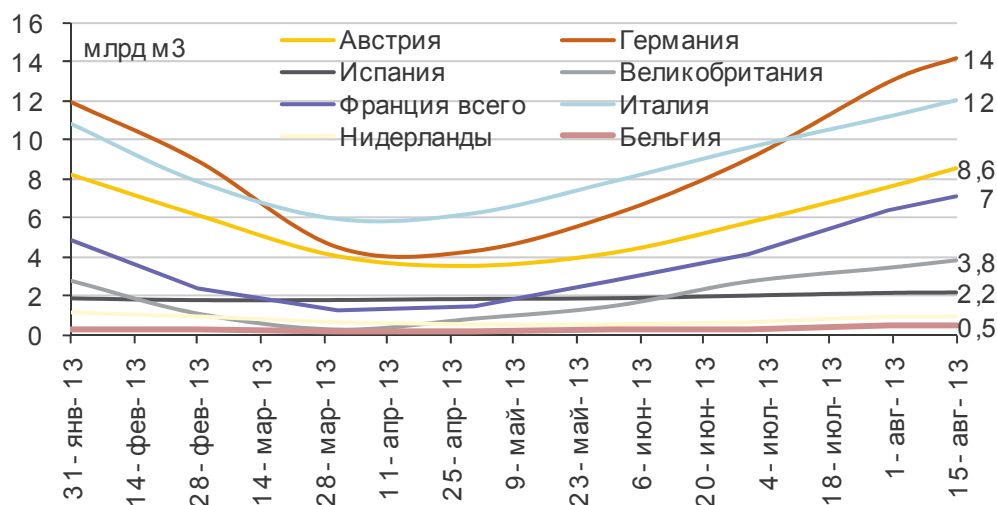
Источник: ИЭФ по данным HEREN EGM

## Возможные рыночные факторы, повлиявшие на текущий рост спроса на российский газ в Европе:

1. Аномально холодный и продолжительный осенне-зимний период 2012-2013 гг. обусловил рост потребления газа (в т.ч. российского) в Европе, что привело к существенному истощению запасов газа в европейской системе ПХГ, которые, начиная с мая 2013 г., интенсивно закачивают газ, преимущественно российский. Так, только в июле - августе еженедельные объемы закачки газа в ПХГ составляют 2-2,5 млрд м³.

Это может поддержать российский экспорт газа до октября - ноября 2013 г. (по состоянию на начало августа наполняемость европейских ПХГ составляла 62% от технических мощностей).

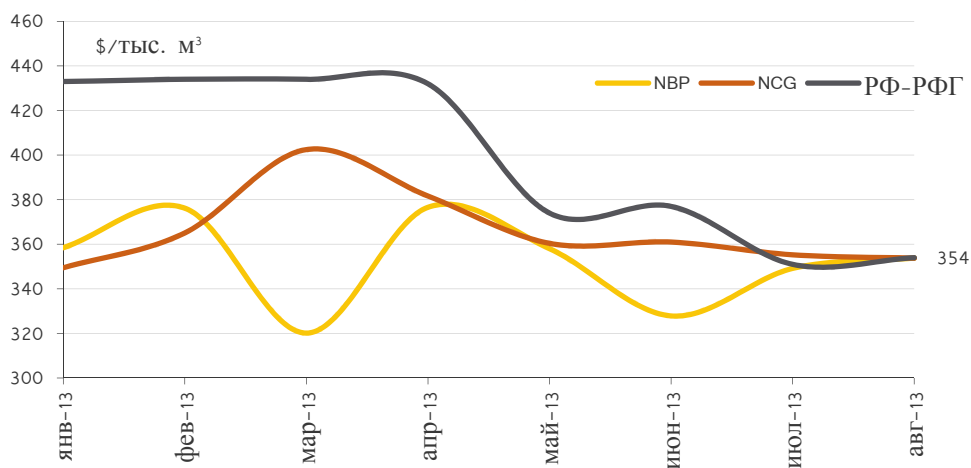
Рисунок 4 Динамика активного газа в европейской системе ПХГ, январь – август 2013 г.



Источник: Gas Infrastructure Europe

2. **Спрос на российский газ в Европе поддерживает ценовая конъюнктура**, сложившаяся на спотовых рынках Европы, где с мая 2013 г. спотовые цены держатся на уровне цен российских долгосрочных контрактов. Так, на NBP (Великобритания) средняя оптовая цена газа в начале августа составила \$352/тыс. м<sup>3</sup>, на NCG (Германия) - \$355/тыс. м<sup>3</sup>, при том, что цена долгосрочных российских контрактов на границе с Германией держится на уровне \$354/тыс. м<sup>3</sup>. Таким образом, в настоящее время отсутствует ценовая конкуренция с российским газом в Европе, равно как и отсутствуют рыночные условия замещения российских поставок газа другими источниками.

Рисунок 5 Динамика цен на европейском газовом рынке, январь-август 2013 гг.



3. Вместе с тем, **сближение оптовых цен на газ на торговых площадках Европы с ценами российских долгосрочных контрактов происходит за счет действия преимущественно нерыночных факторов**. Прежде всего, за счет активного предоставления скидок к ценам долгосрочных контрактов в рамках проводимой

ОАО «Газпром» с начала года кампании по перезаключению долгосрочных контрактов с ключевыми европейскими партнерами.

Статистическим подтверждением указанного факта служит снижение значения относительных ценовых индикаторов по газу российских контрактов до 0,56, тогда как традиционно (в условиях жесткой привязки к нефтяным ценам и без нерыночных сигналов в форме ценовых скидок и пр.) они находятся в диапазоне 0,65-0,75 относительно цены нефти.

Рисунок 6 Динамика относительных ценовых индикаторов оптовых цен газа в США и Европе, январь-август 2013 г.

