

19 сентября 2018

Торговые потоки и ценообразование на газ на рынке ЕАЭС

Анна Гальцова, Директор по исследованиям; Энергетика России и стран Каспия,
anna.galtsova@ihsmarkit.com



Copyright notice and disclaimer

© 2018 IHS Markit. All rights reserved.

These slides are subject to IHS Markit copyright. Any reproduction, reuse, or redistribution of the slides, or any portion of this presentation, is prohibited without prior written consent of IHS Markit.

This presentation is not to be construed as legal or financial advice. Use of or reliance on any content is entirely at your own risk, and to the extent permitted by law, IHS Markit shall not be liable for any errors or omissions or any loss, damage, or expense incurred by you or your organization.

Общие условия, согласно которым пойдет формирование политики общего рынка газа ЕАЭС, будет задавать Россия

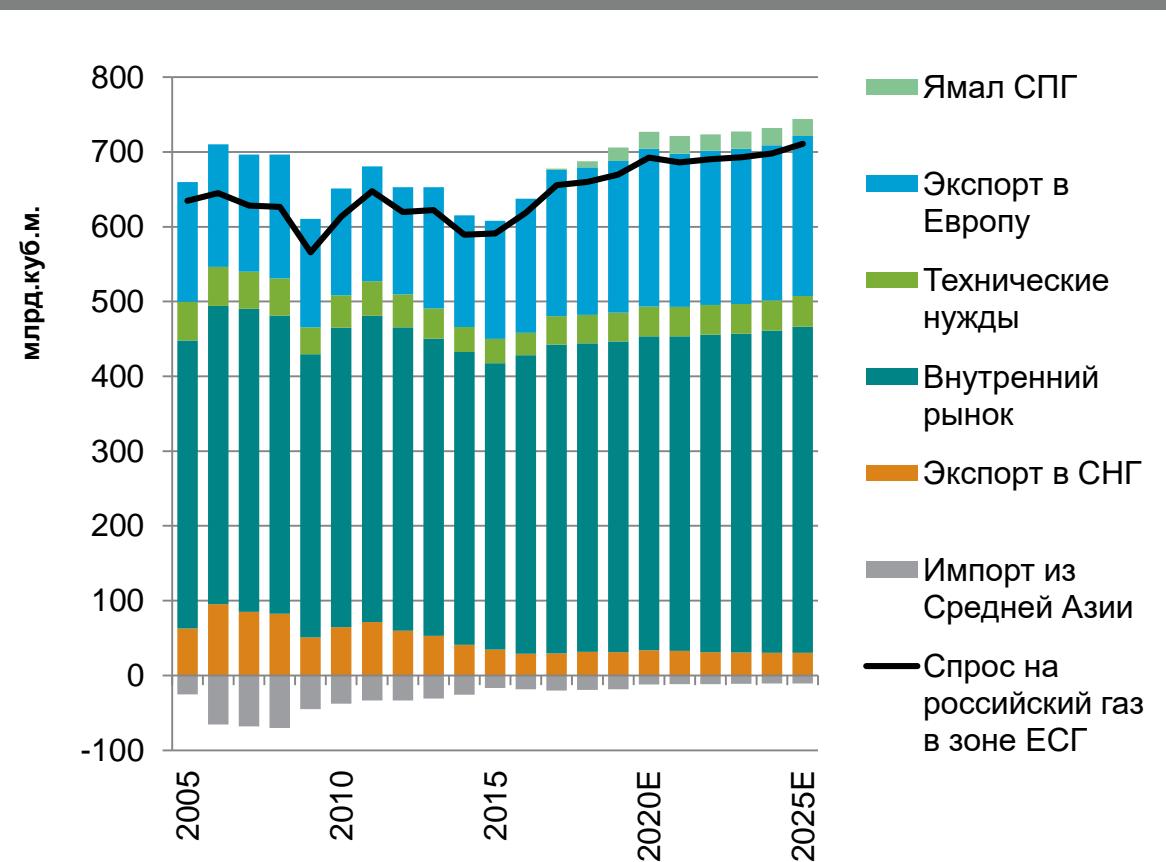
- Государства-члены ЕАЭС – Армения, Беларусь, Казахстан, Кыргызстан, Россия – пришли к договоренности о создании общих рынков (а) природного газа и (б) нефти и нефтепродуктов к 2025 году
- Поставленная цель весьма амбициозна, поскольку в настоящее время торговля энергоносителями между этими странами регулируется в основном специальными двусторонними межправительственными соглашениями, устанавливающими объемы, сроки, цены и другие аспекты (такие как экспортные пошлины)
- Для создания общего рынка газа ЕАЭС потребуется:
 - Гармонизация нормативно-правовых аспектов, цен, тарифов
 - Обеспечение единого, недискриминационного доступа к рынкам и инфраструктуре государств-членов
- Общие условия, согласно которым пойдет формирование политики ЕАЭС, будет задавать Россия – хотя бы из-за ее масштабов; таким образом, гармонизация в рамках ЕАЭС, вероятнее всего, будет означать принятие сложившихся в России практических подходов к ведению деятельности и процедур
- Позитивный экономический эффект от создания общего рынка газа ЕАЭС, скорее всего, сконцентрируется в странах-импортерах энергоресурсов
- В России необходимость создания общего рынка газа ЕАЭС может ускорить процесс либерализации внутреннего рынка газа

Развилки развития единого ценообразования на газ в рамках общего рынка газа ЕАЭС

- **Государства-участницы сохраняют собственные принципы ценового регулирования на внутреннем рынке, при этом общий рынок газа также будет функционировать.** В случае занижения цен на внутреннем рынке какой-либо из стран будет возникать риск дефицита газа на внутреннем рынке какой-либо из стран
- **Государства-участницы скоординировано переходят на единые принципы ценообразования на газ на общем рынке.** В этом случае внутренняя энергетическая политика стран будет сильно ограничена. Очень вероятен перекося в сторону доминирующего поставщика
- **Государства-участницы самостоятельно внедряют рыночные принципы ценообразования, разными способами и темпами** адаптируются к общему рынку. Этот процесс мало чем будет отличаться от текущей ситуации за исключением существования четких дат подписания документов и согласования принципов.

Баланс газа России почти в 20 раз по объемам превышает баланс газа Казахстана – второго по величине участника общего рынка газа

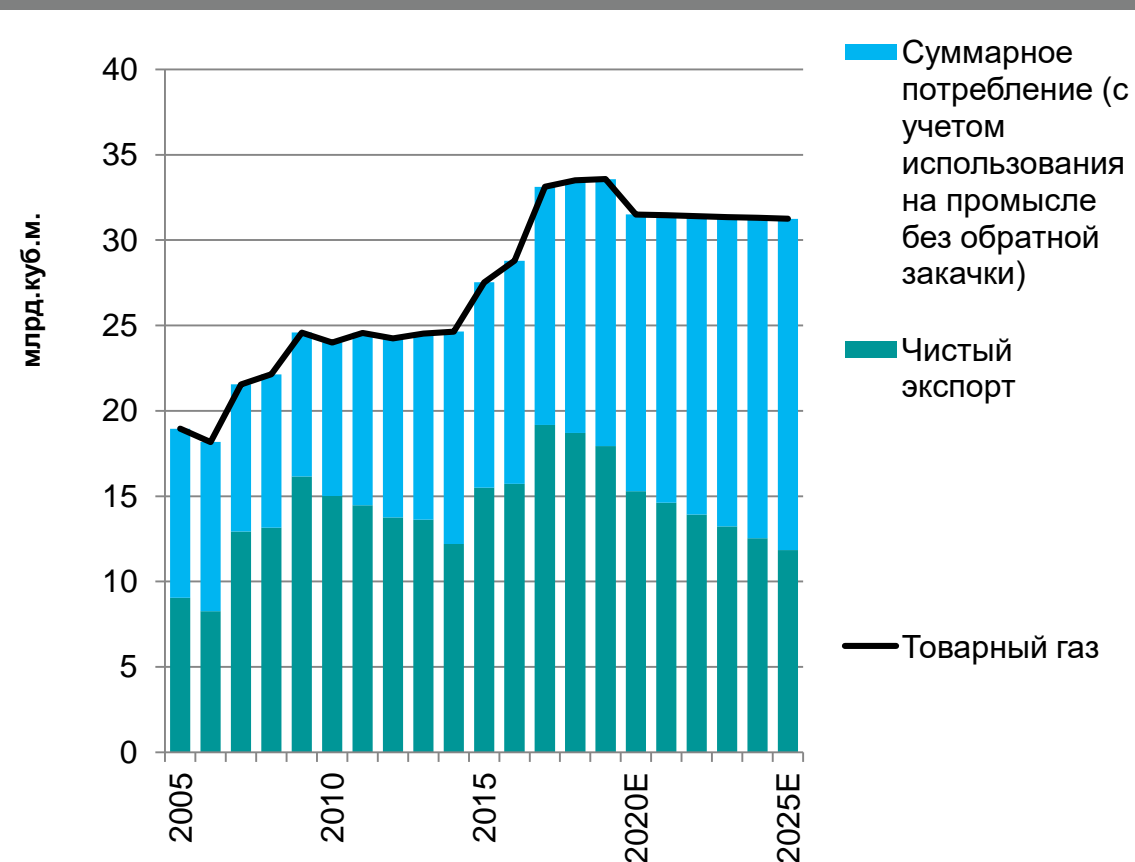
Баланс газа в России в зоне ЕСГ*



Source: IHS Markit
Notes: * ЕСГ - Единая система газоснабжения

© 2018 IHS Markit

Баланс природного газа в Казахстане

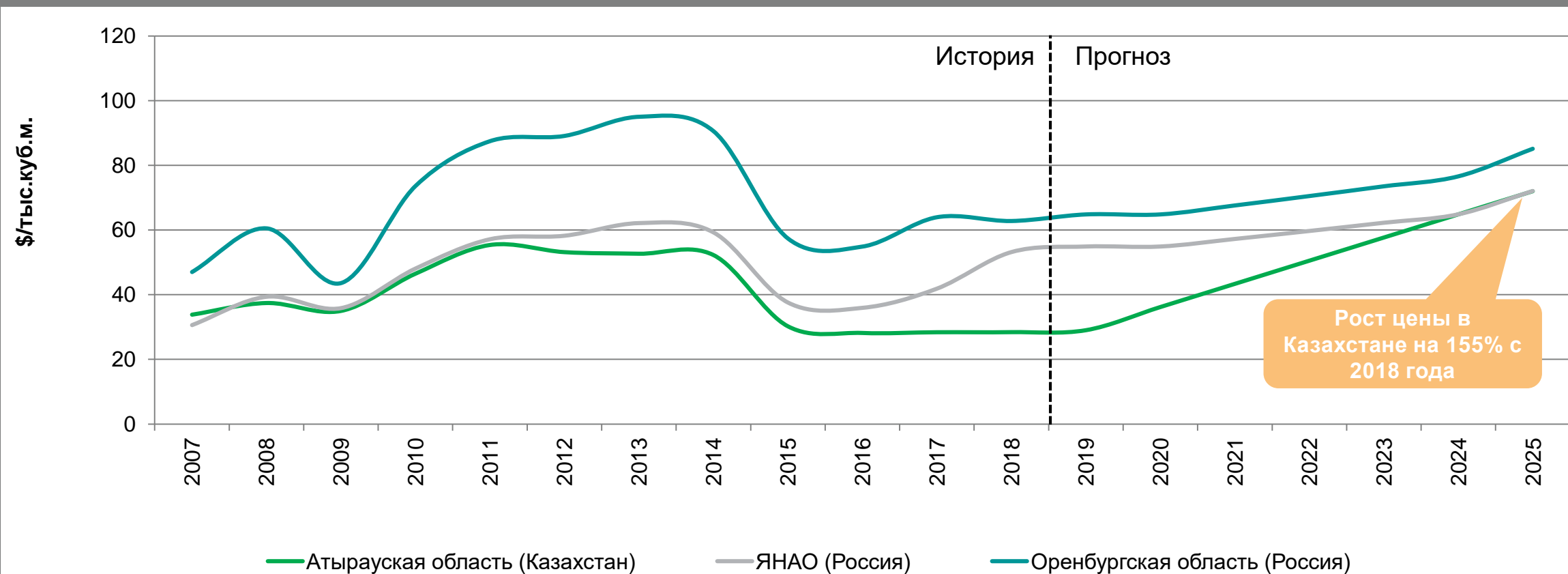


Source: IHS Markit

© 2018 IHS Markit

Пример Казахстана: гармонизация цен в рамках общего рынка газа скорее вызывает проблемы

Сравнение регулируемых цен для промышленности в России и Казахстане

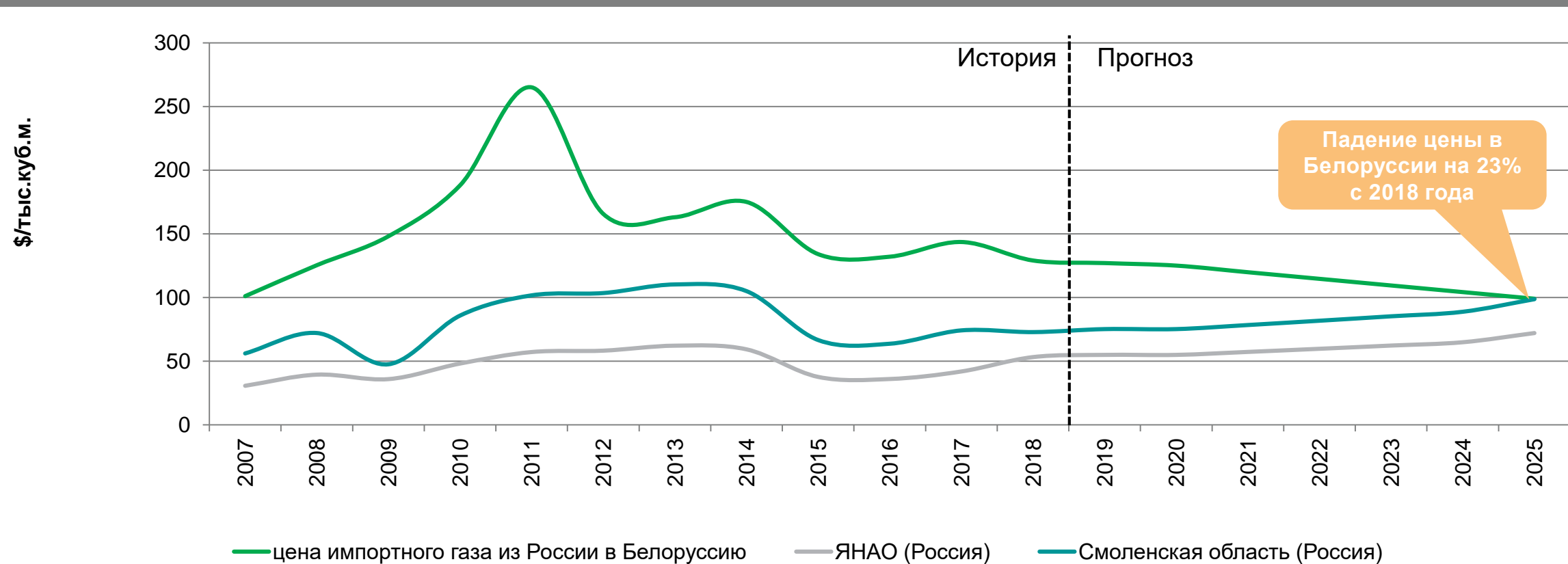


Source: IHS Markit

© 2018 IHS Markit

Пример Белоруссии: общий рынок газа может принести позитивные изменения в экономике

Сравнение регулируемых цен для промышленности в России с импортными ценами на газ в Белоруссии

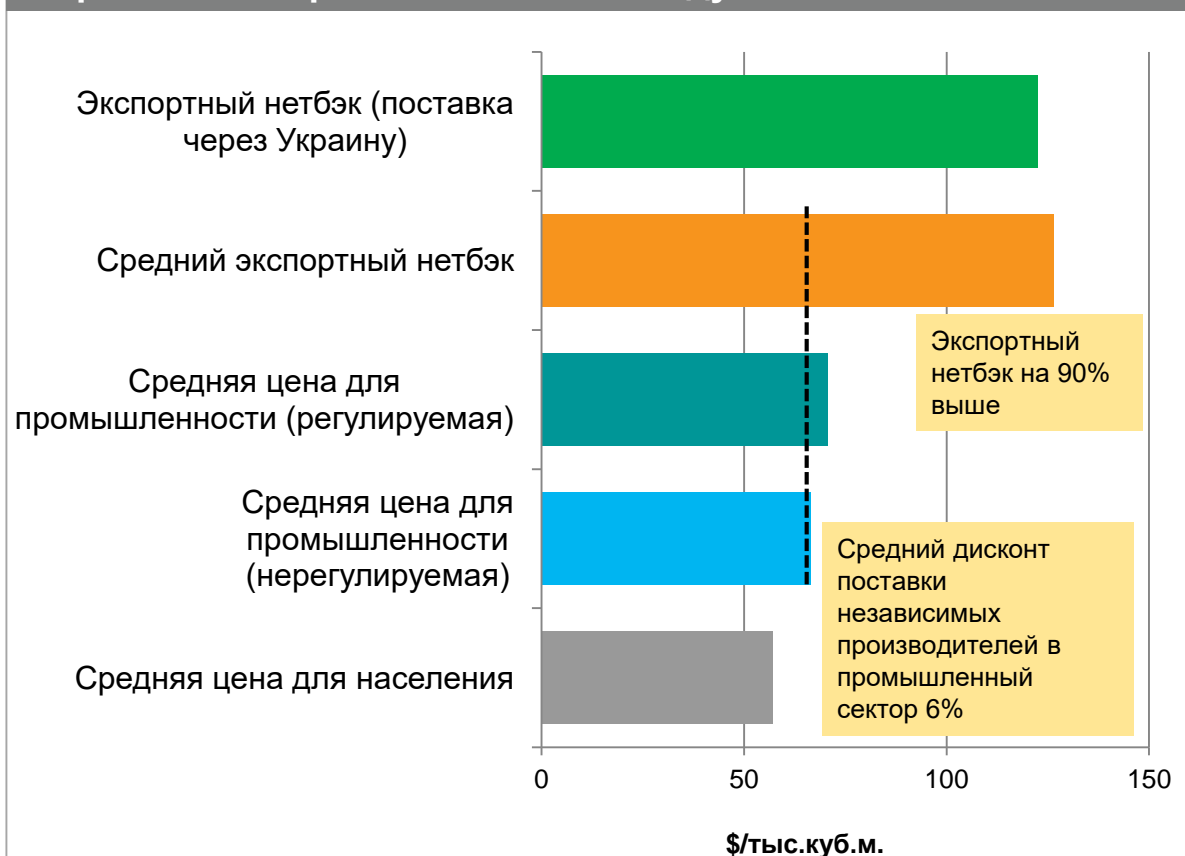


Source: IHS Markit

© 2018 IHS Markit

Либерализация внутреннего рынка газа России: много нерешенных вопросов

Сравнение различных уровней цен и ценовых индикаторов на российском рынке газа в 2018 году



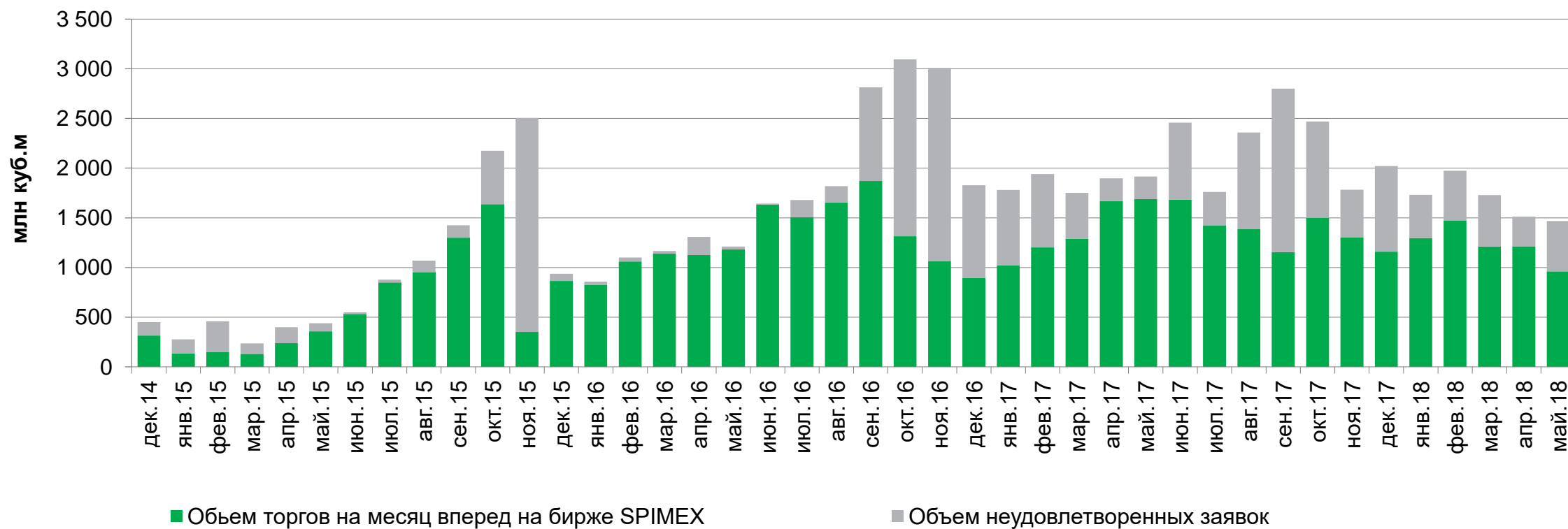
Source: IHS Markit

© 2018 IHS Markit

- Либерализация рынка формально должна произойти к 2019 году. Однако, четкого понимания что именно должно произойти на рынке нет даже у регуляторов
- Либерализация рынка видится совершенно по-разному разными участниками рынка:
 - Министерство Энергетики предлагало варианты разрешения свободной ценовой конкуренции в секторах крупной промышленности во всех регионах. Для сектора сжижения газа сейчас действует исключение.
 - Газпром заинтересован в ценовой конкуренции и возможности давать скидки в отдельных регионах или в отдельных отраслях; требует пересмотра поставок в сектор населения
 - Независимые производители хотят продавать газ по экспортному нетбэку или получить доступ к трубопроводному экспорту
- В последней редакции Энергетической Стратегии до 2035 года предполагается сохранение структуры ПАО Газпром в неизменном виде как минимум до 2020 года

Есть ли свободный рынок в России? Объемы торгов газом на СПБМТСБ значительно выросли в 2017 году, но доля газа, приобретенного на бирже, - лишь ~5% конечного потребления

Суммарные объемы торгов природным газом на месяц вперед

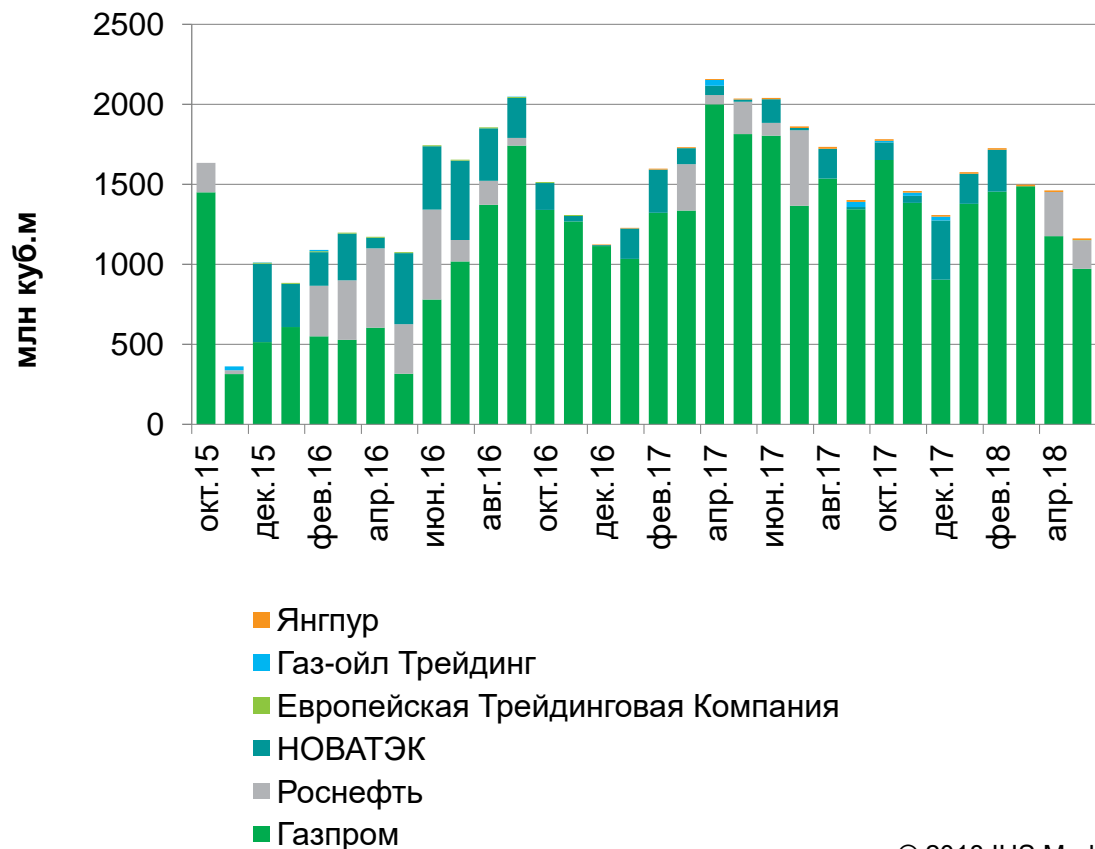


Source: IHSMarkit, SPIMEX

© 2018 IHS Markit

Очень ограниченный состав поставщиков и совсем немного конечных потребителей на бирже

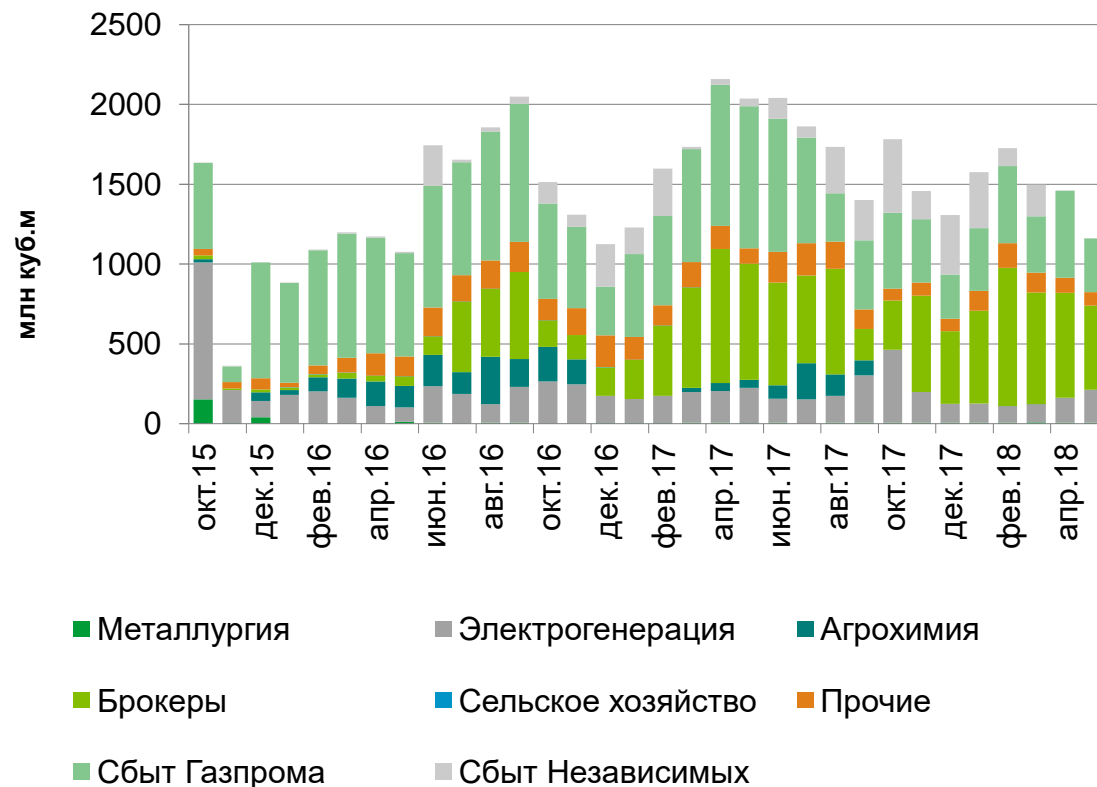
Поставщики газа на биржу



Source: IHSMarkit, SPIMEX

© 2018 IHS Markit

Покупатели газа на бирже по секторам

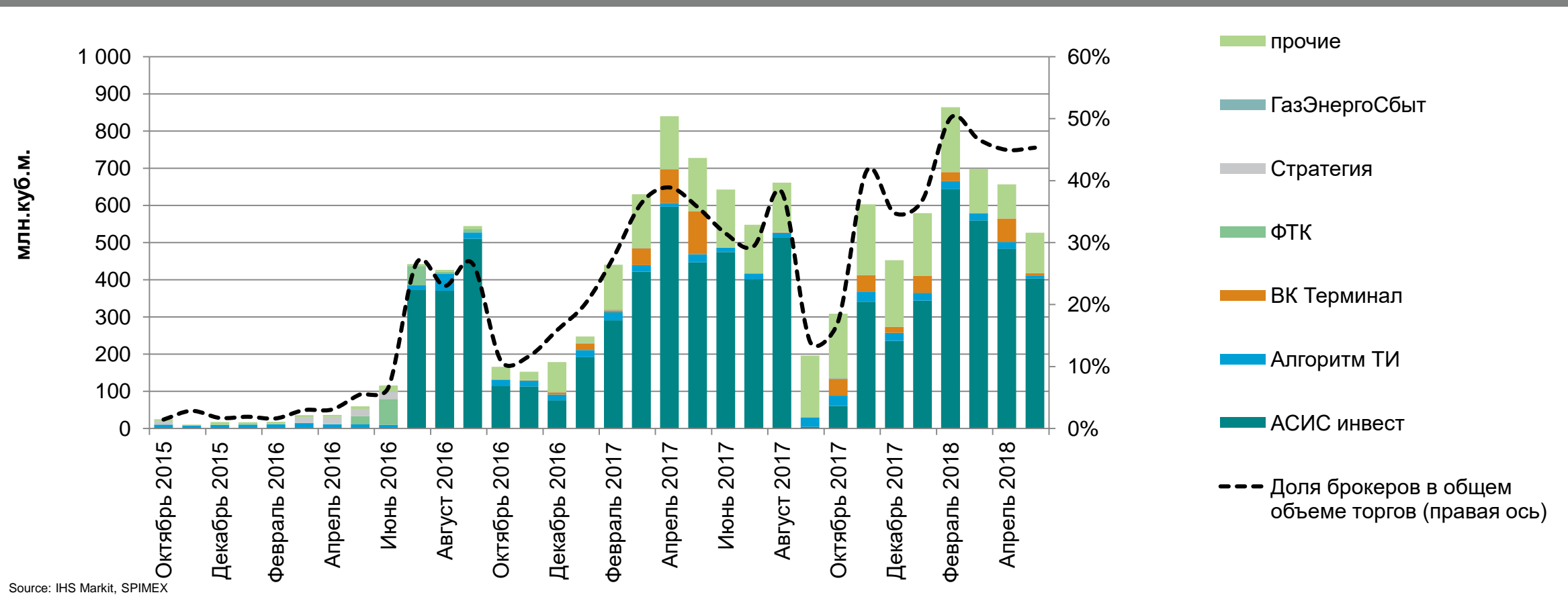


Source: IHSMarkit, SPIMEX

© 2018 IHS Markit

Позиция брокеров усилилась с середины 2016 года, но доля «несвязанных» трейдеров по-прежнему мала

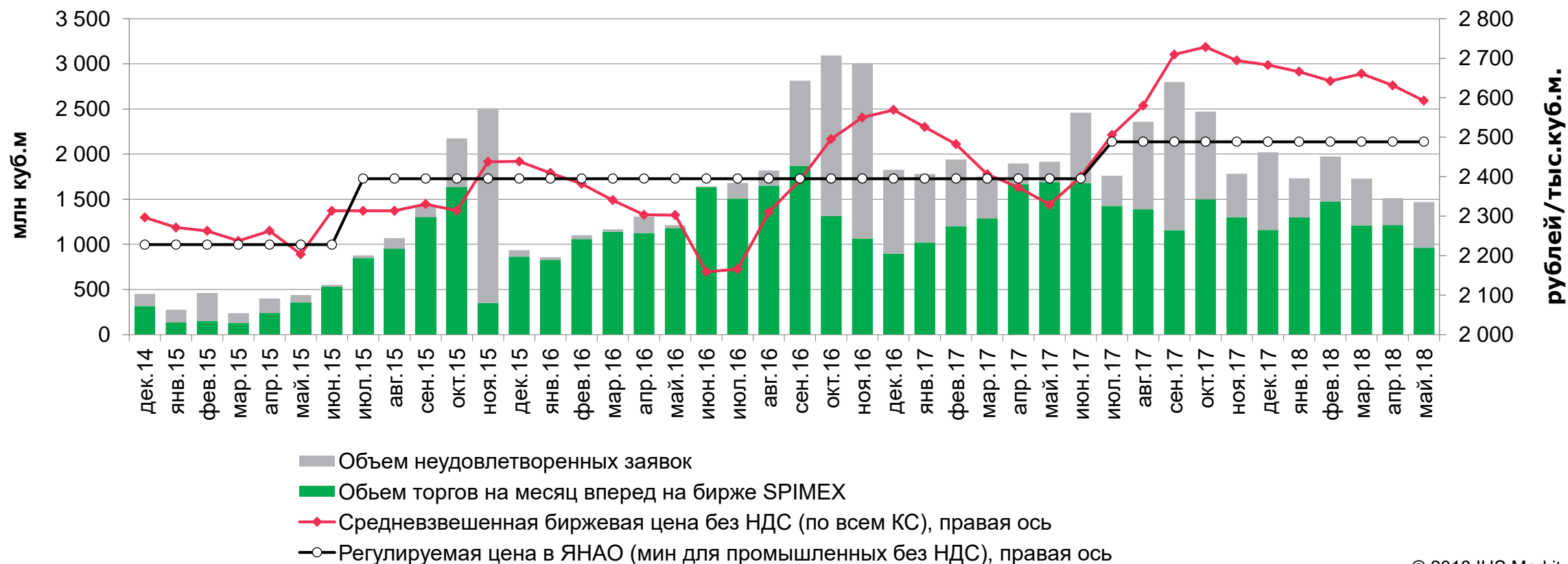
Покупатели-брокеры на бирже



Source: IHS Markit, SPIMEX

Цена на газ, формирующаяся на СПБМТСБ, пока ограничена двумя уровнями сопротивления, которые зависят от регулируемой цены

Суммарные объемы торгов природным газом на месяц вперед и средневзвешенные цены



Source: IHSMarkit, SPIMEX

© 2018 IHS Markit

Необходимые, но недостаточные изменения на бирже

Простое разрешение увеличить объем поставки для ПАО Газпром, скорее всего, увеличит ликвидность торгов, однако, вряд ли приведет к установлению более прозрачного ценообразования на бирже. Необходимо как минимум обеспечить решение ряда проблем:

1. Разрешение на перепродажу газа на бирже
2. Расширение гибкости поставок - постепенный уход от жесткого планирования на месяц вперед с запуском функции Системного Оператора по коммерческой балансировке системы
3. Обеспечение большего предложения от других поставщиков газа (помимо Газпрома)
4. Повышение прозрачности установления конечного транспортного тарифа

IHS Markit Customer Care

CustomerCare@ihsmarkit.com

Americas: +1 800 IHS CARE (+1 800 447 2273)

Europe, Middle East, and Africa: +44 (0) 1344 328 300

Asia and the Pacific Rim: +604 291 3600

Disclaimer

The information contained in this presentation is confidential. Any unauthorized use, disclosure, reproduction, or dissemination, in full or in part, in any media or by any means, without the prior written permission of IHS Markit Ltd. or any of its affiliates ("IHS Markit") is strictly prohibited. IHS Markit owns all IHS Markit logos and trade names contained in this presentation that are subject to license. Opinions, statements, estimates, and projections in this presentation (including other media) are solely those of the individual author(s) at the time of writing and do not necessarily reflect the opinions of IHS Markit. Neither IHS Markit nor the author(s) has any obligation to update this presentation in the event that any content, opinion, statement, estimate, or projection (collectively, "information") changes or subsequently becomes inaccurate. IHS Markit makes no warranty, expressed or implied, as to the accuracy, completeness, or timeliness of any information in this presentation, and shall not in any way be liable to any recipient for any inaccuracies or omissions. Without limiting the foregoing, IHS Markit shall have no liability whatsoever to any recipient, whether in contract, in tort (including negligence), under warranty, under statute or otherwise, in respect of any loss or damage suffered by any recipient as a result of or in connection with any information provided, or any course of action determined, by it or any third party, whether or not based on any information provided. The inclusion of a link to an external website by IHS Markit should not be understood to be an endorsement of that website or the site's owners (or their products/services). IHS Markit is not responsible for either the content or output of external websites. Copyright © 2018, IHS Markit™. All rights reserved and all intellectual property rights are retained by IHS Markit.

