

CENY GAZU W EUROPIE PONIŻEJ PROGU RENTOWNOŚCI GAZPROMU. GIGANTA WYKAŃCZA TEŻ LNG

Europejski rynek gazu nadal spada gwałtownie w dół, aktualizując historyczne minima w obliczu napływu LNG, pełnych magazynów i kwarantanny - donosi finans.ru.

W największym hubie gazowym UE, TTF w Holandii, cena gazu do dostawy następnego dnia spadła do 53,7 USD za tysiąc metrów sześciennych. To o 20% mniej niż na koniec kwietnia i trzykrotnie mniej niż rok temu.

Kontrakty na dostawy pod koniec tygodnia spadły jeszcze niżej - do 52 USD za tysiąc metrów sześciennych. Nieco droższe - 71 dolarów za tysiąc metrów sześciennych - koszty gazu w austriackim hubie Baumgarten, który jest największym punktem dystrybucji rosyjskich dostaw do Europy.

Przez prawie miesiąc ceny spot gazu na rynku europejskim były niższe od cen krajowych we wszystkich regionach, z wyjątkiem tych produkujących - są to autonomiczne okręgi Jamalo-Nieńiec i Chanty-Mansi, Republika Komi, a także regiony Tiumeń i Kurgan.

Próg rentowności

Ponadto obecne notowania są zauważalnie niższe niż punkt rentowności Gazpromu, dla którego tylko podatki i transport każdego tysiąca metrów sześciennych paliwa "pochłaniają" co najmniej 63 USD - zauważa Interfax.

Tak więc około tysiąc rubli za tysiąc metrów sześciennych (14 USD) to MET, 27 USD to koszty transportu w Rosji, co najmniej 22 USD jest transportowane do UE najtańszą trasą - Nord Stream 1.

Jeśli weźmiemy pod uwagę koszty produkcji i ceł eksportowych, to Gazprom realnie potrzebuje ceny blisko 100 USD za tysiąc metrów sześciennych.

Aby zmniejszyć straty, Gazprom sprzedaje zapasy z długim opóźnieniem - mówią eksperci ze Skolkovo Energy Center na lato, jesień i 2021 r. Jednak w okresie styczeń-kwiecień dostawy do Europy spadły o ok. 20%.

Wykańczany przez LNG

W rezultacie Gazprom jest stopniowo wykańczany przez LNG: od początku roku do europejskiego GTS (Gasunie Transport Service, holenderski port zajmujący się przyjmowaniem, dystrybucją i transportem gazu w Europie - przyp.red.) dostarczono 39,5 miliarda metrów sześciennych skroplonego gazu - o 16% więcej niż rok temu. Jednocześnie norweskie dostawy gazu pozostały praktycznie niezmiennione -

38 miliardów metrów sześciennych wobec 40 miliardów rok wcześniej.

Gazprom nie podniósł cen powyżej progu 100 USD: w kwietniu średnia cena sprzedaży na elektronicznej platformie obrotu (ETP) wyniosła 97 USD za tysiąc metrów sześciennych.

Według analityków Promsvyazbank sytuacja na rynku gazu "jest nadal katastrofalna". Według stanu na dzień 28 kwietnia w Europie w instalacjach PMG było 66 miliardów metrów sześciennych, czyli o 15 miliardów metrów sześciennych (o 29%) więcej niż w roku ubiegłym.

"W obliczu słabego popytu i pełnego zaplecza magazynowego nie należy oczekiwać powrotu cen do przyszłego roku" - ostrzegł PSB.

Według własnej prognozy Gazpromu w tym roku sprzedaż gazu do Europy spadnie o 17%, do 165 miliardów metrów sześciennych, a średnia cena spadnie o jedną trzecią, do 133 USD. Tak więc Gazprom może stracić do 20 miliardów dolarów przychodów z eksportu - szacuje Raiffeisenbank.

Wpłynie to na budżet firmy, która w ubiegłym roku miała lukę gotówkową w wysokości 190 miliardów rubli. Fitch przewiduje, że w 2020 r. Gazprom będzie musiał pożyczyć do 10 mld USD, aby zrównoważyć dziurę w budżecie.