



argusmedia.com

*Прогноз мирового рынка сжиженного газа
Конгресс ULPGA 2018, 17-18 Мая, 2018, Киев*

Светлана Новолодская
Старший редактор, Москва, Argus Media

illuminating the markets

- London
- Houston
- Washington
- New York
- Portland
- Calgary
- Santiago
- Bogota
- Rio de Janeiro
- Singapore
- Beijing
- Tokyo
- Sydney
- Dubai
- Moscow
- Astana
- Kiev
- Porto
- Johannesburg
- Nigeria

Market Reporting
Consulting

Events

Содержание

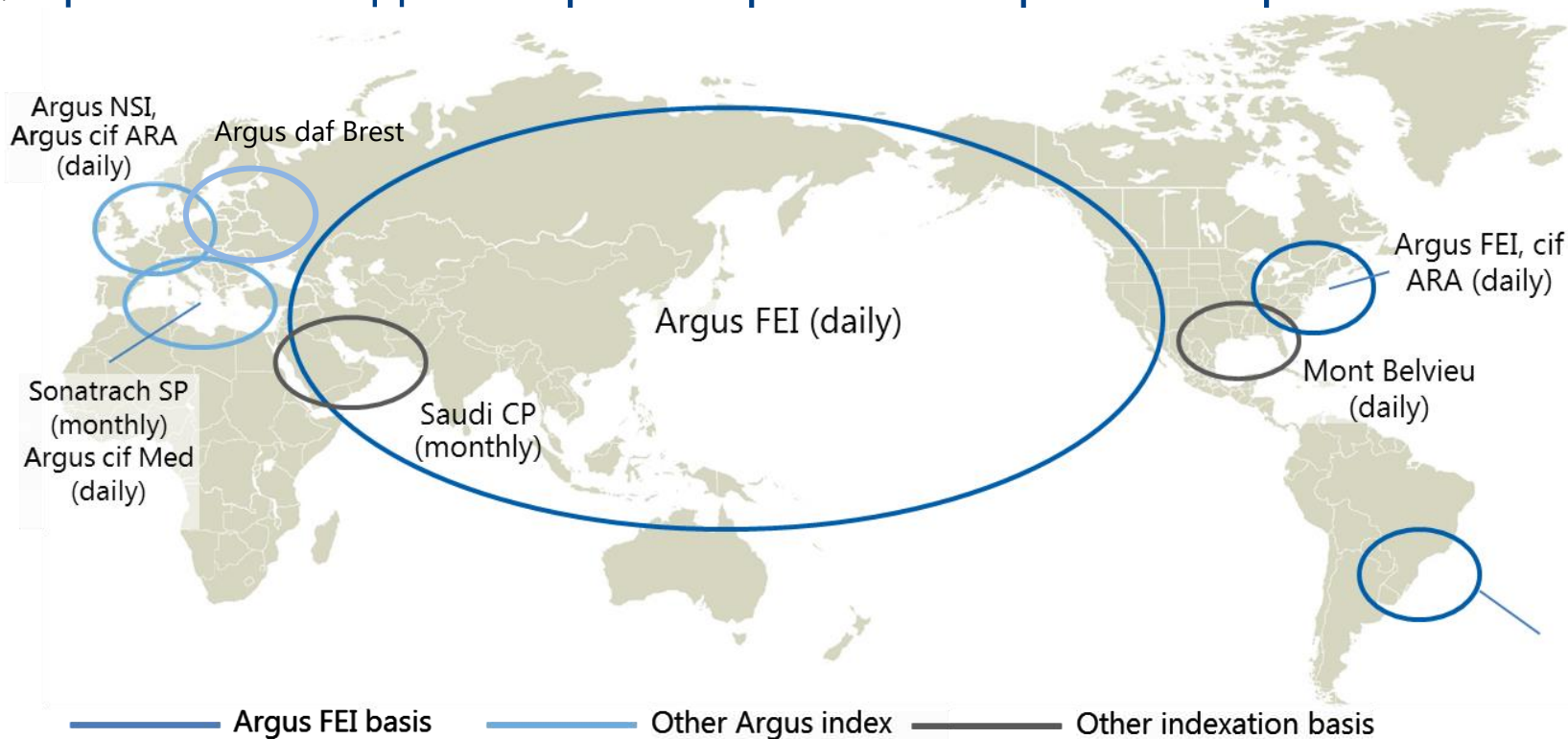
1	Баланс рынка 2010-2027
2	Текущая ситуация
3	Что повлияет на цены
4	Итоги& Выводы

Argus Media

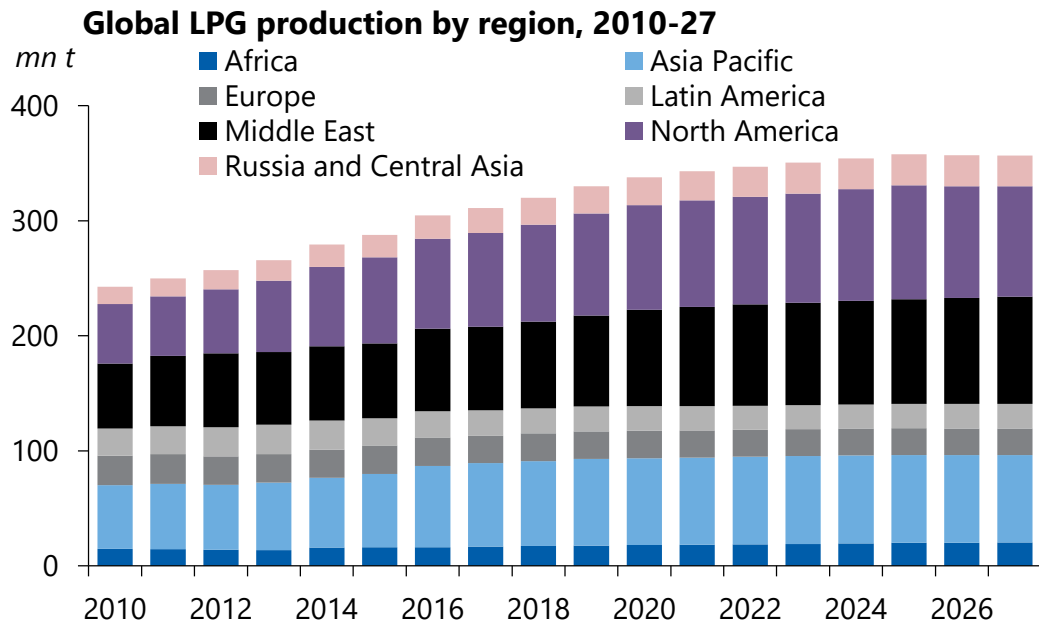
- Одно из ведущих мировых ценовых агентств, в котором работает свыше 800 сотрудников в 19 офисах по всему миру
- Публикует свыше 1,000 ежедневных спотовых котировок и форвардных цен, а также рыночной информации на торговых площадках
- Отрасли:
 - Энергетика
 - Удобрения
 - Нефтехимия
 - Металлы
- Сервис:
 - Ценовые индикаторы
 - Исследования
 - Конференции
- Примеры:
 - Котировки нефти в США
 - Котировки нефтепродуктов в США и Европе
 - Котировки природного газа в США и Европе
 - СУГ и СПГ
 - Выбросы в США и Европе



Ценовые индикаторы на рынке морских партий LPG



10-летний прогноз: выпуск СУГ продолжит рост до 2025

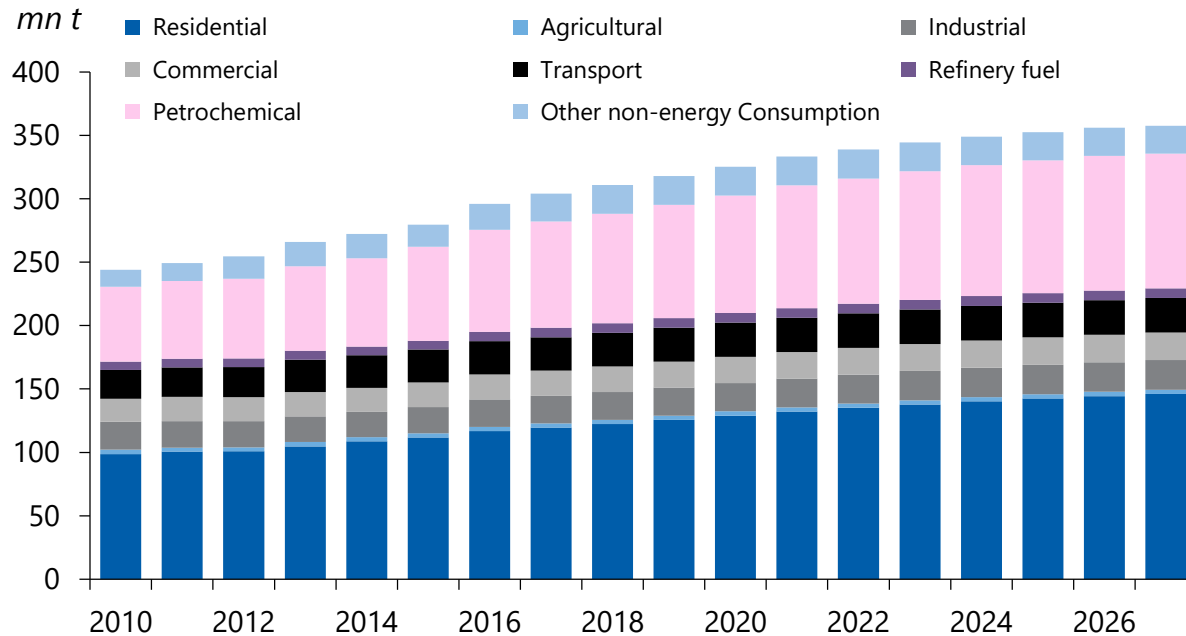


— Argus Consulting

- Сланцевая нефть будет оставаться нарушителем спокойствия – как ожидается добыча будет расти вплоть до 2025
- Существенное увеличение производства и экспорта прогнозируется со стороны России и Ирана, и более мелких игроков
- Выпуск газа в Европе и Азии останется примерно на текущем уровне – расширение мощностей НПЗ замедлится из-за неопределенности будущего моторного топлива

10-летний прогноз: потребление будет идти в ногу с производством

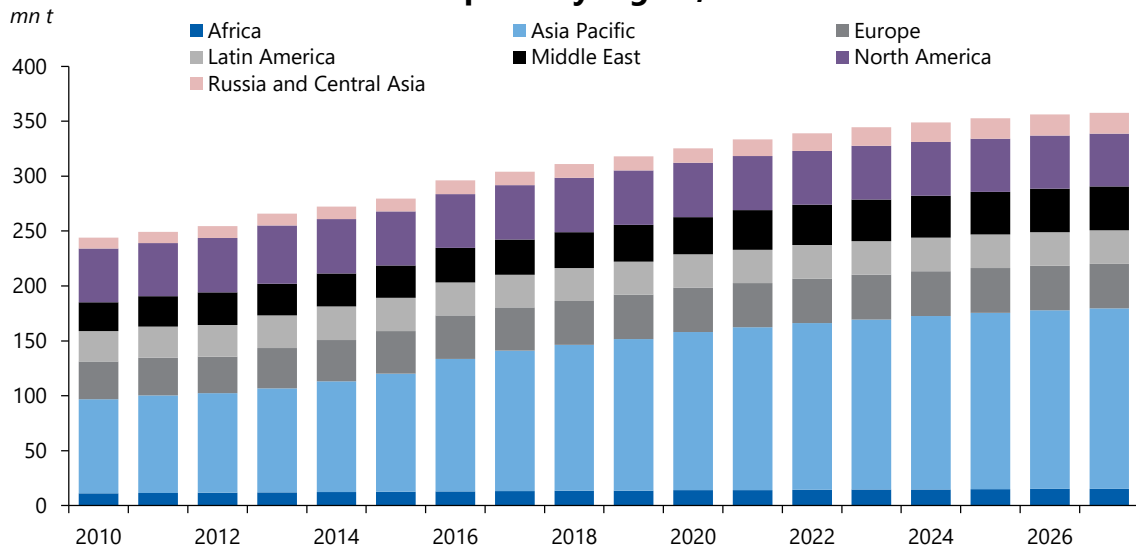
Global LPG consumption by sector, 2010-27



- Усиление спроса ожидается со стороны нефтехимии и коммунально-бытового сектора
- Остальные сектора потребления останутся примерно на текущем уровне

10-летний прогноз: Азия – драйвер роста потребления

Global LPG consumption by region, 2010-27



— Argus Consulting

- Существенный рост прогнозируется в Юго-Восточной Азии из-за замены видов топлива
- Европа сохранит уровень потребления – снижение спроса со стороны коммунально-бытового сектора компенсируется ростом спроса со стороны нефтехимии

Содержание

1

Баланс рынка 2010-2027

2

Текущая ситуация

3

Что повлияет на цены

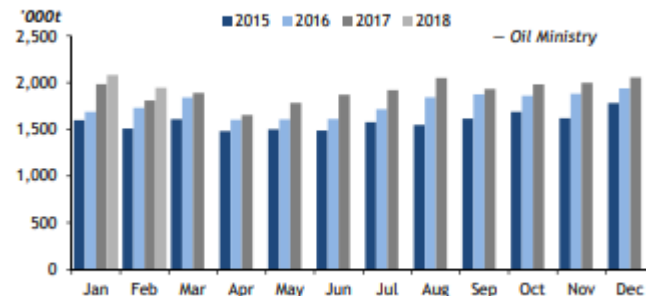
4

Итоги & Выводы

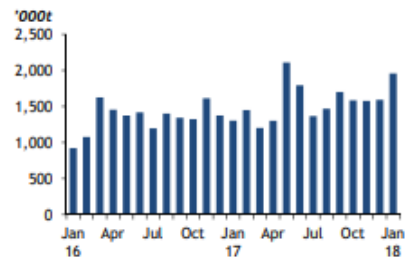
Дикий мир раскрывается...(1)

- Рынок СУГ в целом остается под давлением производства:
 - **Мировой объем выпуска 305млн т/год**
 - **Мировое потребление 297 млн т/год**
 - Но есть повсеместное ощущение участников отрасли в необходимости инвестиций в развитие инфраструктуры
- базирующее на росте спроса в Азии
 - лидеры Китай и Индия
- Выпуск ШФЛУ (NGL) в США может вырасти на 51% в течение 5 лет по прогнозам Enterprise (дополнительно 1млн барр./сут.)
 - Экспортные мощности в США могут увеличиться на 1млн т/год
 - Но большие инфраструктурные проекты требуют времени на строительство
 - Куда весь этот СУГ собирается уйти??

India: LPG demand



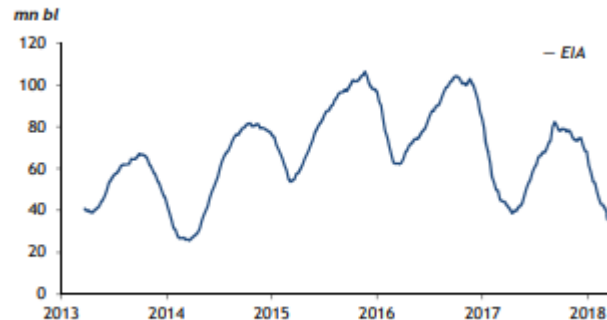
China total imports



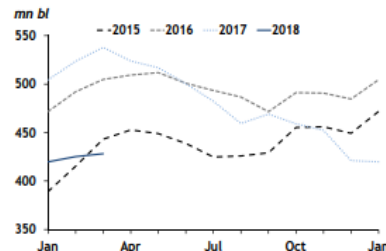
Дикий мир раскрывается...(2)

- Цены на нефть ... похоже, что длительный период низкий цен позади
 - WTI достиг \$71/барр., N Sea Dated свыше \$78/барр.
- Суровая зима в северном полушарии — но в другие временные отрезки.
 - Срывы поставок не вызвали длительной ситуации хаоса
- Необоснованная паника относительно величины запасов пропана в США
 - Запасы всего лишь на 11% ниже чем в 2017
 - Но снижение запасов нефти в США в I кв. самое значительное с 2007 г – 460,000 барр./сут.
- Неожиданный снежный март в Европе
- Рост экспорт из США продолжается:
 - Ноя 2017- Янв. 2018 – на 12% в год. исчисления (124,000t)

US stocks 5-year view

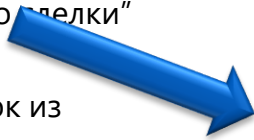


US crude stocks



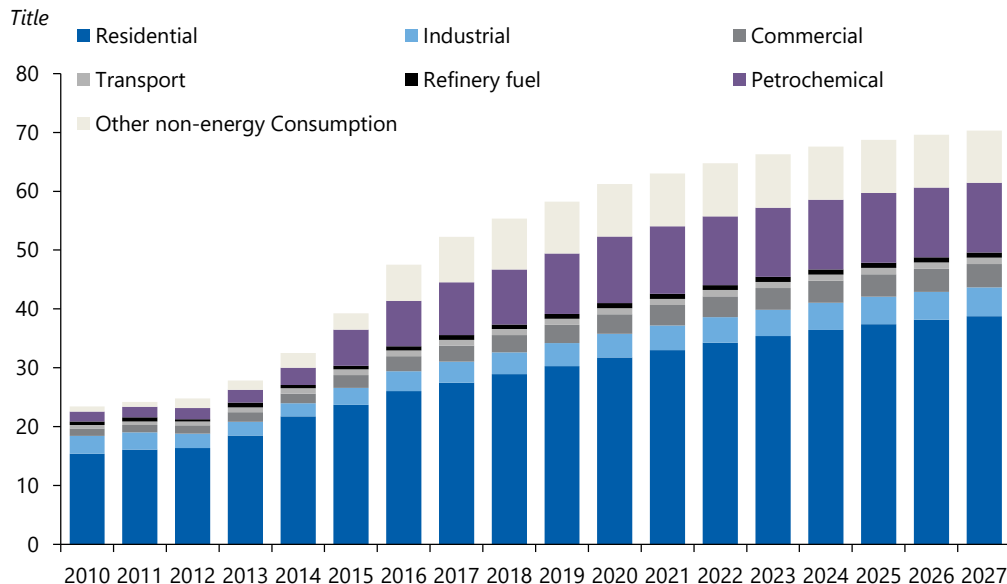
Дикий мир раскрывается ...(3)

- Импорт пропана в Китай под угрозой эскалации торговой войны США и Китаем
 - Импортеры рассматривают опции
 - Произойдет ли это? Трамп и его “Искусство сделки”
- Спрос в Индии растет 56 месяц подряд
- Трудности арбитражных поставок: отмена отгрузок из Мексиканского залива США как факт жизни
- Первое коммерческое применение биопропана в Европе



1. Think big
2. Protect the downside and the upside will take care of itself
3. Maximize your options
4. Know your market
5. Use your leverage
6. Enhance your location
7. Get the word out
8. Fight back
9. Deliver the goods
10. Contain the costs
11. Have fun^[9]

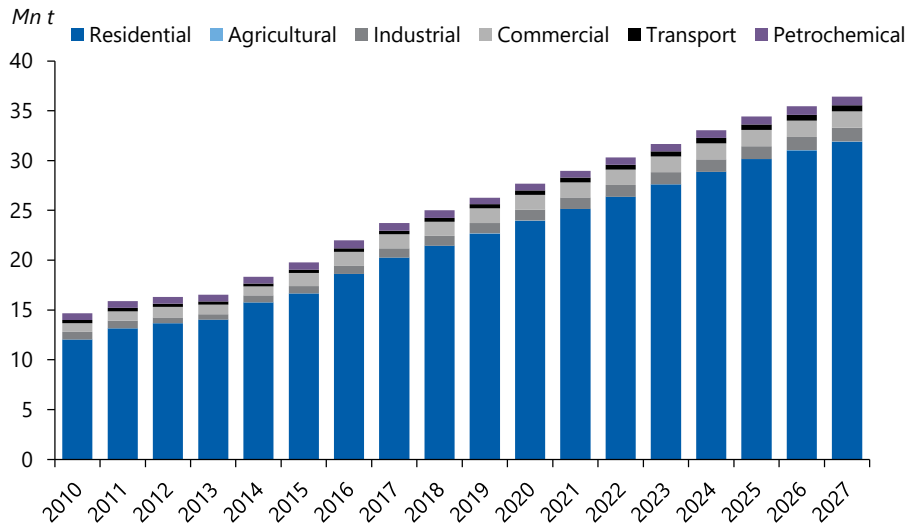
Спрос в Китае опирается на нефтехимию и коммунально-бытовые нужды населения



- Потребление в восточных провинциях Китая в первую очередь за счет нефтехимии, а на юге страны – традиционный коммунально-бытовой сектор
- Спрос на СУГ со стороны нефтехимии продолжает расти, но скорость замедлилась

Notes:
— [add source]

Перспективы рынка Индии



— Argus Consulting

- Рост спроса в Индии исключительно за счет коммунально-бытового сектора
- Есть вопросы насчет долгосрочности действия субсидий – но политическая воля остается
- Прогнозируемый рост ВВП, и сильная дистрибуция оказывают поддержку увеличению потребления

1

Баланс рынка 2010-2027

2

Текущая ситуация

3

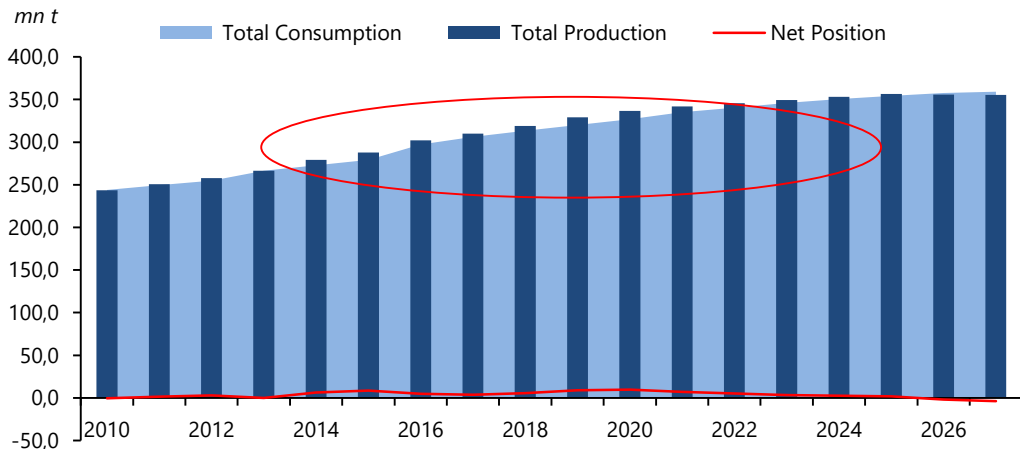
Что повлияет на цены

4

Итоги & Выводы

Избыток СУГ сохранится в следующем десятилетии

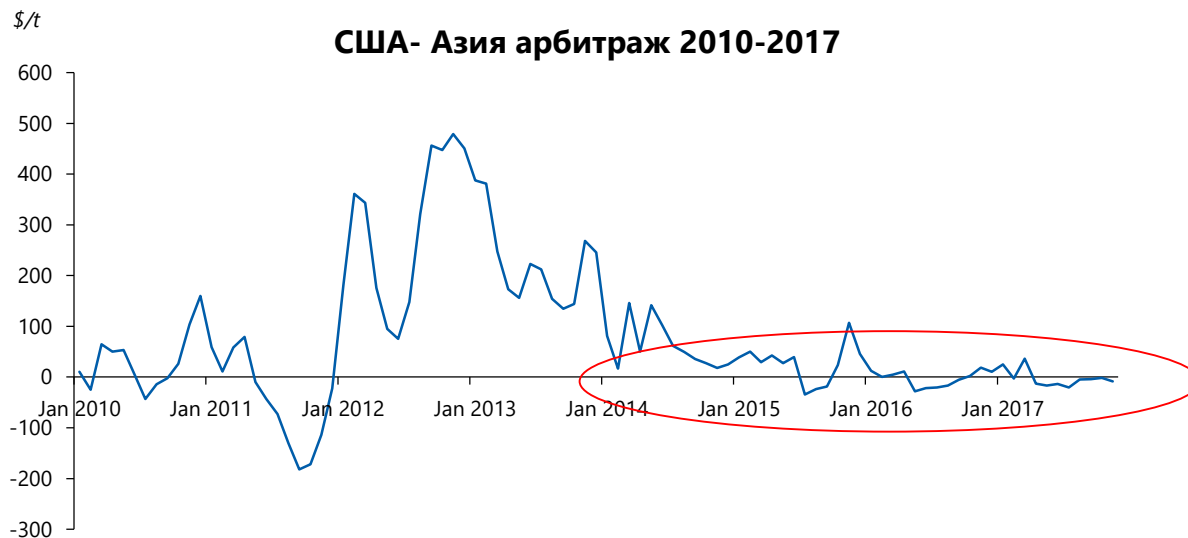
Баланс рынка СУГ, 2010-2027



— Argus Consulting

- Рынок останется избыточным до 2025
- После 2025 возможен баланс
- До этого времени – существенные и устойчивые ценовые арбитражи цен не должны возникнуть

..... после 2014

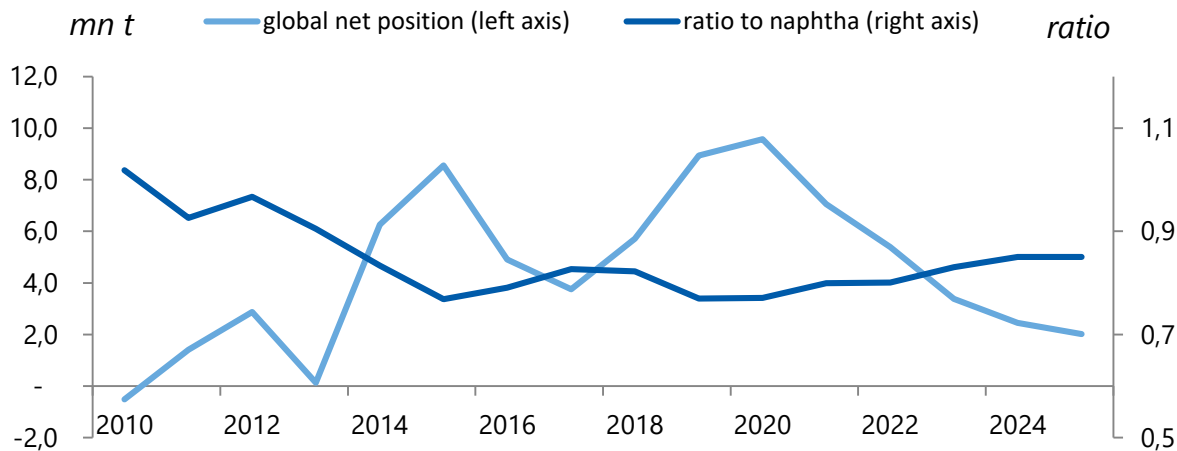


Так как рынок СУГ стал структурно избыточным и предложение превагирует, то возможности для арбитражных поставок из США рассеиваются

— Argus Consulting

По мере сокращения избытка – СУГ становится все более дорогим

Соотношение цен на пропан и нефту в СЗЕ и избытка продукта, 2010-27



- К 2025, мы ожидаем приближения к сбалансированному рынку, в первую очередь за счет снижения добычи сланцевых УВ
- Это может вернуть дифференциалы цен к периоду до 2010 г.

1

Баланс рынка 2010-2027

2

Текущая ситуация

3

Что повлияет на цены

4

Итоги & Выводы

Выводы

- Ждем объявления новых инфраструктурных проектов
- Следим за развитием событий вокруг тарифной войны США и Китая
- Рост спроса остается сконцентрирован в Азии, как в нефтехимии, так и со стороны коммунально-бытового потребления
- Избыток газа сохранится до 2025
- Но этот продукт найдет сбыт за счет более низкой цены относительно других энергоносителей
- Несмотря на существенное различие балансов СУГ в отдельных регионах, в целом избыток будет препятствовать открытию больших арбитражных окон.

Thank you

A nighttime photograph of the London skyline across the River Thames. The city lights are reflected in the water. A prominent glowing blue line, resembling a laser or light trail, curves across the water from the bottom left towards the center right. The sky is a deep twilight blue.

Svetlana Novolodskaya

Senior Editor

Email: Svetlana.novolodskaya@argusmedia.com

+7 495 933 75 71 (ext. 473)

www.argusmedia.com

Copyright notice

Copyright © 2016 Argus Media Ltd. All rights reserved. All intellectual property rights in this presentation and the information herein are the exclusive property of Argus and and/or its licensors and may only be used under licence from Argus. Without limiting the foregoing, by reading this presentation you agree that you will not copy or reproduce any part of its contents (including, but not limited to, single prices or any other individual items of data) in any form or for any purpose whatsoever without the prior written consent of Argus.

Trademark notice

ARGUS, ARGUS MEDIA, the ARGUS logo, DEWITT, FMB, FUNDALYTICS, METAL-PAGES, JIM JORDAN & ASSOCIATES, JJ&A, ARGUS publication titles and ARGUS index names are trademarks of Argus Media Limited.

Disclaimer