

Почему цены на газ и акции Газпрома продолжают расти?

ПОЧЕМУ ГАЗ ТОРГУЕТСЯ, СЛОВНО НЕФТЬ BRENT ДОРОЖЕ \$100/БАРР?

- Цена на газ по контрактам в Германии, во Франции и Великобритании на 2022 г. достигла исторического максимума, причем во всех случаях газ торгуется выше €90 за МВт ч (почти \$110 за МВт ч, или \$1100 за тыс. куб. м).
- На текущий момент цена на газ в Европе составляет €56 за МВт ч, или \$660 за тыс. куб. м.
- **Газовые хранилища в Европе заполнены лишь на 69% (10-летний минимум), или на 49 млрд кубометров по сравнению с 73 млрд кубометров установленного объема.**
- Поставки газа из России через компрессорную станцию Мальнов в Германии находятся на двухнедельном минимуме из-за высокого спроса на внутренних рынках России и Азии.
- **Первые поставки по Северному потоку - 2 ожидаются до конца года,** последняя секция трубопровода уже сварена и будет уложена на морское дно, отмечается в вышедшем в понедельник заявлении оператора трубопровода. Следующий этап - соединение датского и немецкого участков перед пуско-наладочными работами.
- **Ограничение вредных выбросов и удорожание углеродных эмиссионных квот в рамках системы торговли квотами ЕС** в свою очередь поддерживают повышательное давление на цены на углерод, поскольку на этой неделе они преодолели очередную психологическую отметку, превысив €62 за т CO₂-эквивалента.
- На фоне скромных показателей ветрогенерации некоторые страны увеличивают закупки угля, что, в свою очередь, оказывает давление на стоимость выбросов углерода, которая связана с ценами на газ.

ЧТО БУДЕТ С ЦЕНАМИ НА ГАЗ И АКЦИЯМИ ГАЗПРОМА?

- Этой зимой Газпром должен направить в российские хранилища почти столько же природного газа, сколько компания сейчас поставляет в Западную Европу (346 млн куб. м в день, или 23% от его общих поставок в сутки), и у компании есть два месяца, чтобы восполнить истощенные запасы (40 млрд куб. м) до целевых 80 млрд куб. м, что потребует прокачки газа в объеме, равном 80% от суточного экспорта компании в Западную Европу, или 280 млн куб. м в сутки.
- Ожидается, что из-за спроса в Азии объем поставок сниженного газа в Европу останется под давлением. Промышленному производству в Китае и Индии нужны значительные объемы электроэнергии, часть которой генерируется за счет угля, но также и газа. Экспорт газа в Китай и Турцию вырос на 19% за первые восемь месяцев этого года.

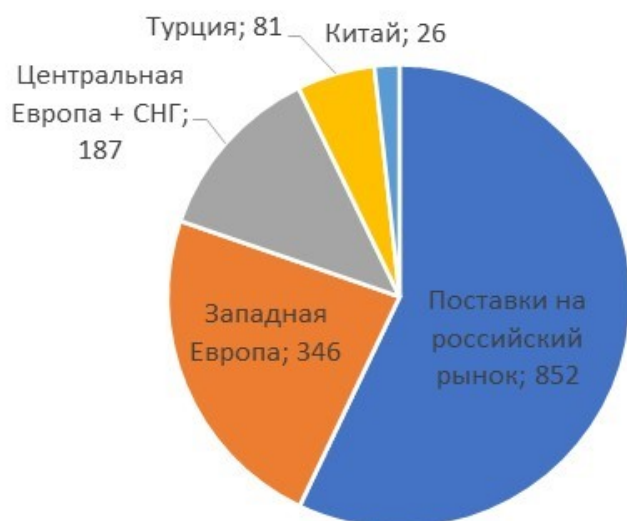
- Приближается зимний отопительный сезон, который из-за низких температур в сентябре может начаться ранее. В случае дефицита цены на газ подскочат еще больше, как и на электричество.

НА ЭТОМ ФОНЕ АКЦИИ ГАЗПРОМА К КОНЦУ ГОДУ МОГУТ ОБНОВИТЬ ИСТОРИЧЕСКИЙ МАКСИМУМ В 367 РУБ. (19 МАЯ 2008 Г.)



Источник: ICE, Bloomberg, ITI Capital

ГАЗПРОМ - СРЕДНИЕ ПОСТАВКИ (МЛН КУБ. М/СУТКИ)



Источник: ICE, Bloomberg, ITI Capital

ВРЕМЕННЫЕ ФАКТОРЫ ПОДДЕРЖКИ НЕФТИ

- Остановка бурения в США все еще препятствует добычи сырой нефти в Мексиканском заливе, но ограничения предложения, похоже, недостаточно, чтобы остановить снижение цен на нефть, хотя и незначительное.
- Импорт сырой нефти в Китай вырос в августе. За последний месяц китайские покупатели нарастили покупки, импортируя 10,5 млн барр. сырой нефти в сутки, что на 8% больше, чем месяцем ранее. Поскольку нефтеперерабатывающие компании все еще ограничены в связи с отсутствием квот на импорт, большая часть закупок пришлось на госкомпании.

ГАЗ ТОРГУЕТСЯ, СЛОВНО НЕФТЬ BRENT ДОРОЖЕ \$100/БАРР.



Источник: ICE, Bloomberg, ITI Capital

КОНТАКТЫ

Торговые операции

Михаил Дуров | Трейдер по инструментам с фиксированной доходностью | Mikhail.Durov@iticapital.com

Продажи

Александр Панфилов | Руководитель отдела продаж инструментов с фиксированной доходностью | Aleksandr.Panfilov@iticapital.com

Аналитика

Искандер Луцко | Руководитель аналитического отдела, главный инвестиционный стратег | Iskander.Lutsko@iticapital.com

Ольга Николаева | Старший аналитик по инструментам с фиксированной доходностью | Olga.Nikolaeva@iticapital.com

Станислав Юдин | Старший аналитик рынка акций | Stanislav.Yudin@iticapital.com

Ирина Фомкина | Аналитик | Irina.Fomkina@iticapital.com

Елизавета Хёрн | Аналитик | Elizaveta.Herne@iticapital.com

Олег Макаров | Главный редактор | Oleg.Makarov@iticapital.ru

Представленная в настоящем документе информация подготовлена АО «ИК «Ай Ти Инвест» (далее — Компания, лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг № 045-07514-100000 от 17.03.2004 на осуществление брокерской деятельности предоставлена Центральным Банком Российской Федерации (Банком России)) и предназначена исключительно для ознакомления. Материалы, предоставленные Компанией, основаны на информации, полученной из открытых источников, которые рассматриваются Компанией как надежные. Компания не имеет возможности провести должную проверку такой информации и не несет ответственности за точность, полноту и достоверность материалов, предоставленных Компанией. При принятии инвестиционных решений инвестор должен провести собственный анализ финансового положения эмитента, процентных ставок, доходности и всех рисков, связанных с инвестированием в ценные бумаги и другие финансовые инструменты и при необходимости воспользоваться услугами финансовых, юридических и иных консультантов. Стоимость инвестиций может как снижаться, так и повышаться, и инвестор может потерять первоначально инвестированную сумму. Доходность в прошлом не гарантирует доходности в будущем. Материалы и сведения, предоставленные Компанией, носят исключительно информационный характер, предназначены для лиц, которые вправе получать такие материалы и сведения, и не должны рассматриваться как заверение об обстоятельствах, имеющих значение для заключения, исполнения или прекращения какой-либо сделки. Настоящий документ, включая любые его части и отдельные положения настоящего документа, не могут рассматриваться в качестве оферты (включая публичную

оферту), приглашения делать оферты, коммерческого намерения Компании заключить сделку на условиях, изложенных в документе, а также гарантий Компании в отношении последствий заключения какой-либо сделки и/или использования какого-либо инструмента. Представленная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, не является формой выражения мнения Компании и/или ее сотрудников о том, отвечает ли конкретная ценная бумага или финансовый инструмент вашим финансовым и/или иным интересам. Определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и толерантности к риску является задачей инвестора. Компания не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения операций, либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данных материалах. Настоящий документ, включая любые его части и положения, а также любые комментарии Компании и ее работников в отношении данного документа не могут рассматриваться в качестве консультации, совета, разъяснений Компании в отношении рассматриваемого или любых других финансовых инструментов и сделок. Любое использование информации, представленной в данном документе, включая любые части/разделы документа, допускается только на собственный страх и риск пользователя. Любое копирование и воспроизведение информации, представленной в данном документе, как в устной, так и в письменной форме, допускается только при условии предварительного разрешения (согласия) Компании. Представленная информация и мнения подлежат изменению без уведомления получателей данной информации и мнений.

РЕКВИЗИТЫ КОМПАНИИ ITI CAPITAL:

официальное юридическое наименование АО «ИК „Ай Ти Инвест“». ИНН: 7717116241, КПП 770301001, юридический адрес: 123112, г.Москва, Пресненская наб., д.10, этаж 13, пом.1, ком. 1–51

ТЕЛЕФОН:

(495) 933-32-35 | 8 800 200-32-35

ОФИЦИАЛЬНЫЙ САЙТ:

<https://www.iticapital.ru/>