



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

Henry Hub Natural Gas Futures

*26.09.2019г.
Для Комитета по срочному рынку*

Общие сведения о контракте

Henry Hub Natural Gas Futures - самый ликвидный в мире контракт на природный газ
3-й товарный контракт в мире по объему торгов (после Brent и CL)

Базовый актив: 10 000 MMBtu природного газа с точкой поставки в Henry Hub

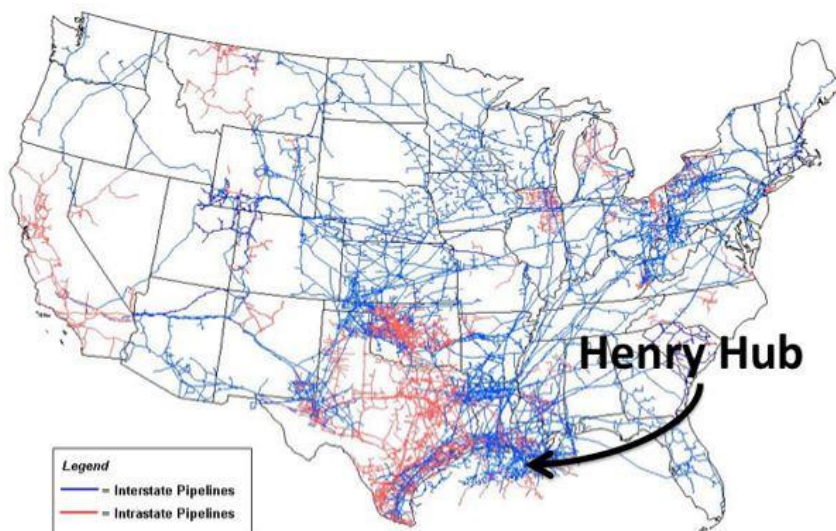
Btu - количество тепла, необходимое для того, чтобы поднять температуру 1 фунта воды (0,4536 кг) на 1 градус Фаренгейта (0,56°C) с 58.5 до 59.9°F при постоянном абсолютном давлении 14.73 фунта/кв.дюйм.

MMBtu – 1 000 000 Btu

1 MMBtu \approx 28,32 кубических метра (природного газа)

Henry Hub - физический газовый хаб (газораспределительный центр), расположенный возле города Эрат, штат Луизиана, США.

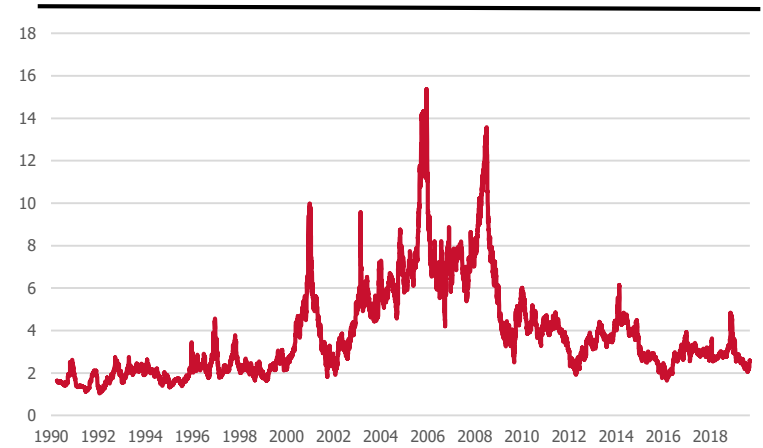
Henry Hub соединяет 9 межштатных и 4 внутриштатных газопровода



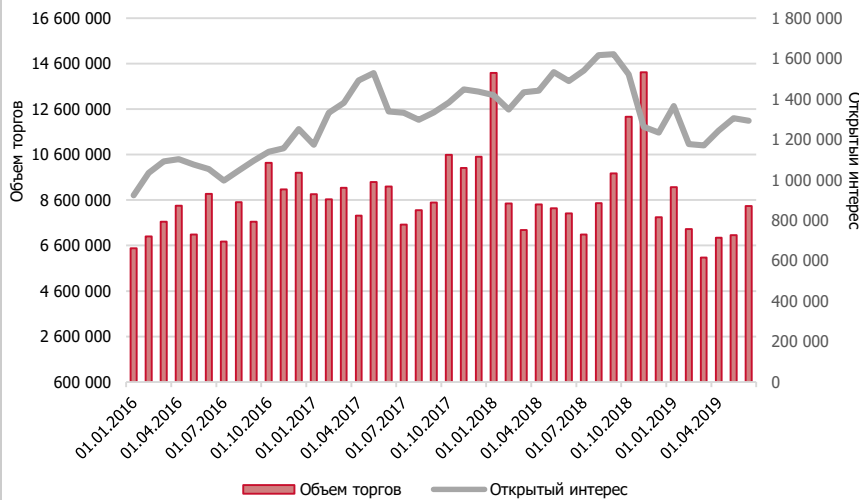
Henry Hub Natural Gas Futures - NYMEX

Параметры фьючерса		
Краткий код	NG	NN
Тип	Поставочный	Своп
Лот	10 000 MMBtu	2 500 MMBtu
Котировка	В долларах США за MMBtu	В долларах США за MMBtu
Минимальный шаг цены	0,001 USD	0,001 USD
Стоимость шага цены	10 USD	2,5 USD
Номинальный объем контракта	23 310 USD	5 760 USD
Код Bloomberg	NGA Comdty	NRA Comdty

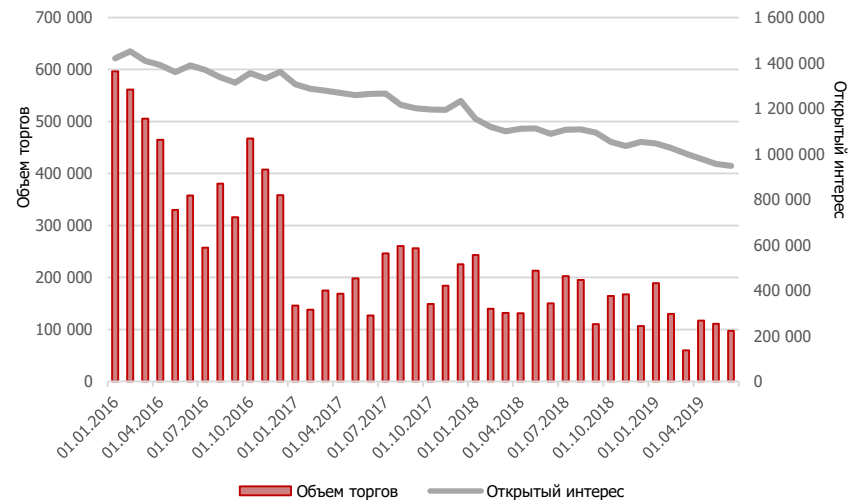
Котировки в долларах США за MMBtu



Объем торгов и ОИ за период с января 2016 г. в контрактах (NG)



Объем торгов и ОИ за период с января 2016 г. в контрактах (NN)



Ценообразования на рынке природного газа

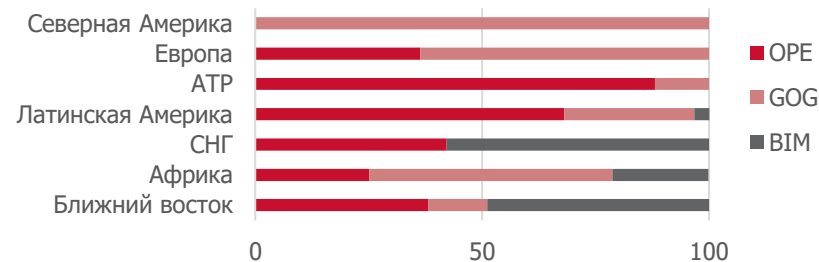
Метод	Описание
GOG (gas-on-gas competition)	Рыночная цена в зависимости от спроса и предложения
OPE (oil price escalation)	Цена с привязкой к другим энергоресурсам
NET (netback from final product)	Цена с привязкой к цене конечного продукта
BIM (bilateral monopoly)	Двухстороннее обсуждение цены между крупным продавцом и крупным покупателем
RCS (regulation: cost of service)	Цена устанавливается регулирующим органом с учетом затрат на добычу и обслуживание
RSP (regulation: social and political)	Цена устанавливается регулирующим органом с учетом социальных и политических факторов
RBC (regulation: below cost)	Цена устанавливается регулирующим органом заведомо ниже себестоимости
NP (no price)	Цена равна себестоимости добычи

Российский рынок природного газа:

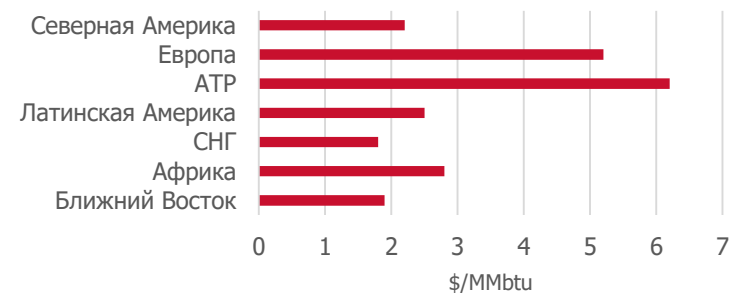
Внутреннее потребление

- Внутророссийские оптовые цены на газ регулируются государством по ценовым поясам
- Розничные цены на газ, реализуемый населению, формируются на основе оптовых цен с учетом покрытия издержек и величины расчетной прибыли
- Ведутся работы по плавному переходу на рыночное ценообразование на рынке природного газа

Структура мирового импорта газа



Средняя цена природного газа в мире (2016г.)








Источник: «Нефтегазовое дело» 2018 №9

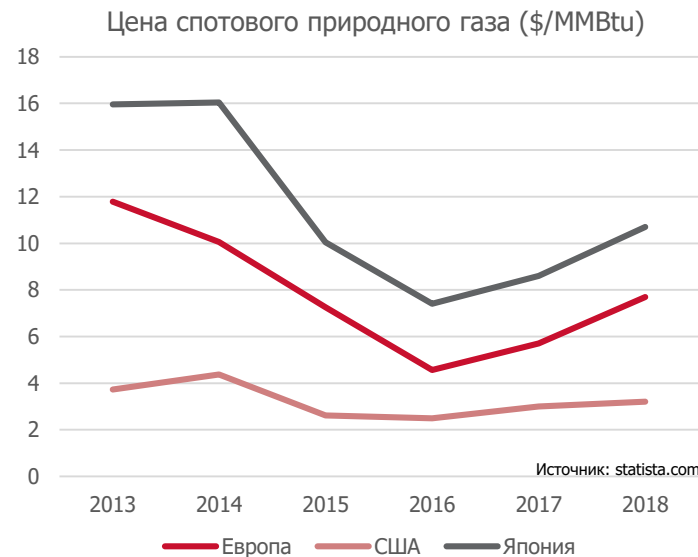
Экспорт

- Газпром имеет монополию на экспорт газа в РФ
- В страны дальнего зарубежья газ поставляется по долгосрочным контрактам **с привязкой к ценам нефтепродуктов** (мазут и дизельное топливо). Идет плавный переход на привязку к спотовым европейским ценам.
- Газпром придерживается принципов ценообразования **BIM и RSP** при продаже газа в страны ближнего зарубежья



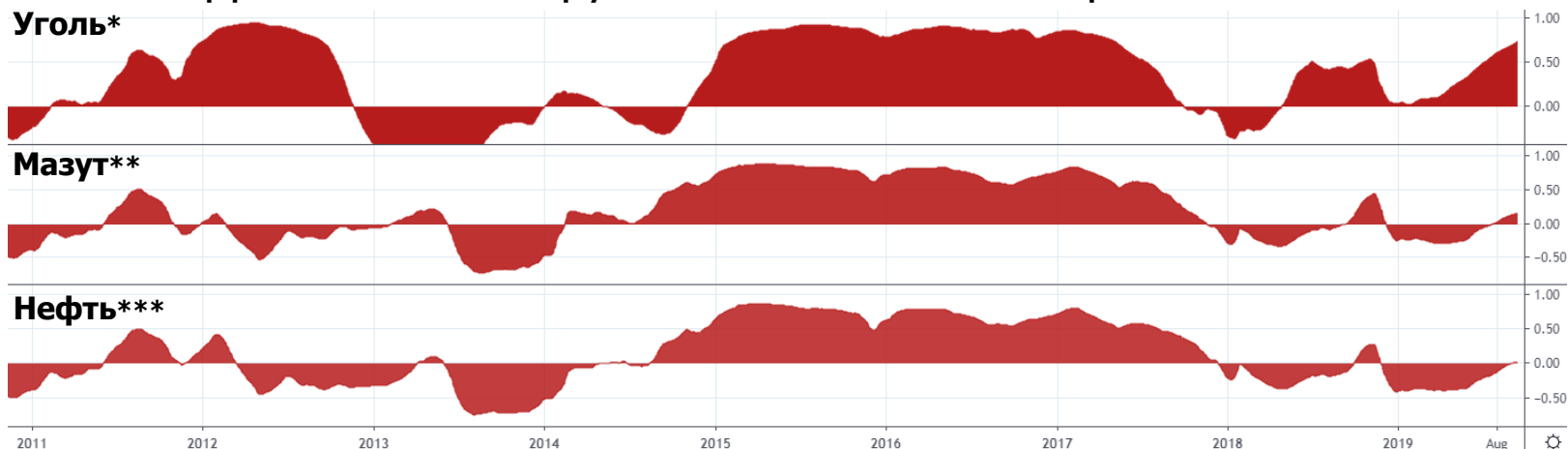
Стоимость экспортного СПГ США

	\$/MMBtu
 Henry Hub Price	\$3
 Транспортировка до завода сжижения	\$0.5
 Сжижение	\$2.5
 Транспортировка СПГ в Европу	\$1(\$2.25)
 Ре-газификация	\$0.5
TOTAL	
Экспорт в Европу	\$7.5
Экспорт в Азию	\$8.75



Средняя цена экспорта Газпрома в Европу в 2018г: **\$8.7 \$/MMBtu** (246.4 \$/м3)

Годовая корреляция НН с другими источниками энергии



* API2 Rotterdam Coal Futures
 ** NY Harbor Ultra Low Sulphur Heating Oil Futures
 *** ICE Brent Crude Oil Futures

Henry Hub Futures – MOEX

Предварительные параметры фьючерса	
Краткий код	NG
Тип	Расчетный
Периодичность листинга	Месяц
Кол-во сроков в торгах	7
Лот	100 MMBtu
Котировка	В долларах США за MMBtu
Минимальный шаг цены	0.001 USD
Стоимость шага цены	0.1 USD
Номинальный объем контракта	~180 USD в зависимости от цены
Комиссия	0.0044%

