

## AVRUPA'YA YAPILAN LNG SEVKİYATLARI, YÜKSEK KIŞ TALEBİNİ KARŞILAYAMAYABİLİR \*

Temmuz ayında Avrupa'ya gelen LNG arzı, o ay için üç yılın en düşük seviyesine geriledi ve bu ay için görünüm daha da vahim. Ağustos ayında İngiltere'ye sadece bir kargonun gelmesi planlanıyor ve İspanya'da LNG depolayan tüccarlar Asya'da daha yüksek fiyatlardan faydalanmak için altı kargo ihraç etmeye hazırlanıyor.

Envanterlerin on yıldan fazla bir sürenin en düşük seviyesinde olmasıyla birlikte, Avrupa'da gaz fiyatları dalgalı bir seyir izliyor. LNG piyasasında her geçen gün rekorlar kırılıyor.

Armatör Flex LNG Ltd'nin CEO'su Oystein Kalleklev, "Avrupa'nın depoları yeniden doldurması gerekiyor, ancak mevcut kargo hacmi ve boru hattı akışları artmadıkça pazar çok sıkı olacak gibi görünüyor. Hava sıcaklıklarına bağlı olarak çok dalgalı bir kışa hazırlanmamız gerekiyor." dedi.

Rusya, önemli bir geçiş yolu olan Ukrayna üzerinden Avrupa'ya daha az gaz akışı sağlıyor ve Belarus ve Polonya'dan geçen Yamal-Avrupa boru hattı üzerinden Almanya'ya gaz tedarik ediyor. Rus gaz devi bu hafta hem yurtdışında hem de geçen kış normalden fazla tükenen depolama sahalarını yeniden doldurması gereken Rusya'da rekor talep yüzünden sıkıntı yaşadığını açıkladı.

Avrupa, kıtanın önde gelen üreticilerinden aldığı gazdan daha fazlasını Rusya'dan alıyor. Yurt içi üretimin düşmesi ve Hollanda'daki dev Groningen gaz sahasının muhtemelen planlanandan üç yıl önce kapanmasıyla, kıta, kış aylarında evleri ısıtmak ve aydınlatmak için ihtiyaç duyduğu LNG'yi elde etmek için küresel gaz piyasasının kaprislerine çok daha fazla bağımlı hale geliyor. Ancak Asya'daki kısıtlı tedarik, Çin'den Japonya'ya ve Kore'ye kadar çok sayıda ülkenin gaz için daha fazla ödemeye razı olmalarını sağladı. Rus LNG üreticisi Novatek PJSC'nin Genel Müdür Yardımcısı Mark Gyetvay, Asya'da LNG talebinin yılın geri kalanında güçlü kalmaya devam edeceğini söyledi.

Yükselen sadece talep değil. Pandemi kaynaklı gecikmelerin ardından Norveç'ten gelen gaz tedariki bu yıl kesintiye uğradı. LNG üretimi de Trinidad & Tobago'dan Nijerya ve Mısır'a kadar çok sayıda terminalin düşük performans göstermesiyle zorluklarla karşı karşıya kaldı.

En büyük LNG portföy oyuncusu Royal Dutch Shell Plc'nin Baş Mali Sorumlusu Jessica Uhl'a göre, arz kesintileri, "uzun vadeli yapısal sorunlar" değil ve çözülecek.

\* "LNG shipments to Europe might not cover strong winter demand", [World Oil](#)

BloombergNEF, Avrupa'ya yapılan ithalatın ABD, Umman ve Avustralya'dan daha fazla tedarik nedeniyle dördüncü çeyrekte toparlanacağını tahmin ediyor. Morgan Stanley, kıtaya daha fazla LNG geldikçe Avrupa'da gaz fiyatlarının gevşemesini bekliyor.

Tüccarlara göre, Ekim teslimatları için Avrupa ve Asya arasındaki fiyat arbitrajı neredeyse kapandı, bu da daha fazla kargonun Atlantik'teki terminallere gitmeyi tercih edeceğini gösteriyor. Bununla birlikte, Avrupa'daki kamu hizmetlerinin, kışın buzlu havası bölgeye inmeden önce stoklarını yeterince doldurması için çok geç kalınmış olabilir.

Tartışmalı Nord Stream 2 boru hattı gaz akışına başladığında Avrupa'nın krizi hafifleyebilir. Avrupa doğalgaz vadeli işlemleri, Gazprom PJSC'nin boru hattının bu yıl ilk 5,6 milyar metreküp gazı teslim edeceğini açıklamasının ardından perşembe günü %12'ye kadar düştü.

DB Group Danışmanlarının Operasyon ve Ticaret Müdürü Tim Partridge, "Avrupa gaz stokları önemli ölçüde azalırken Nord Steam 2 gazı daha iyi bir zamanda gelemezdi" dedi.

Yine de Nord Stream 2 ilk etapta arz krizini çözmeyecek. S&P Global Platts'ta bir analist olan James Huckstepp, Gazprom'un üretiminin şu anda sınırlı olduğunu ve Nord Stream 2 üzerinden ilk akışların büyük olasılıkla Ukrayna üzerinden akışlardaki bir azalmayla dengeleneceğini ve bunun öncelikli olarak Avrupa'daki tükenmiş depolama alanlarını doldurmaya çalışacağını söyledi. James Huckstepp, kış için Avrupa gaz fiyatları konusunda iyimser ve Ekim ayından itibaren Nord Stream 2'de akış bekliyor.

Londra merkezli Energy Aspects, Avrupa'nın Ekim ayında daha fazla LNG almaya hazır olmasına rağmen, Kuzeydoğu Asyalı alıcıların en yoğun kış sezonuna hazırlanmaları nedeniyle Kasım ayından itibaren arzın yeniden sıkılaşacağını belirtti. Asya-Pasifik'te talep Aralık'tan Ocak'a 2,8 milyon ton artarken, bölgedeki arz bunun yalnızca yarısından daha az artacak.

Energy Aspects geçen hafta yayınladığı bir raporda, "Bu, bölgenin daha fazla tedarik kaynaklarından daha güçlü akışlara ihtiyaç duyacağı anlamına geliyor" açıklamasında bulundu.

\* "LNG shipments to Europe might not cover strong winter demand", [World Oil](#)