

Продвижение СПГ США в Европу: американская специфика «рационального поведения» в условиях ужесточения многовекторной конкуренции на рынке газа и за его пределами

Андрей А. Конопляник, д.э.н., профессор
Советник Генерального директора, ООО «Газпром экспорт»,
Профессор кафедры «Международный нефтегазовый бизнес»,
Российский Государственный Университет нефти и газа (НИУ) им. И.М.Губкина

Выступление на VI Международной конференции *«Глобальные энергетические и экономические тренды»*, организованной Центром энергетических исследований ИМЭМО РАН им.Е.М.Примакова и факультетом международного энергетического бизнеса РГУ нефти и газа (НИУ) им.И.М.Губкина,
21 декабря 2018 г., Москва, ИМЭМО РАН

Многовекторные вызовы для США: ужесточение конкуренции на газовых рынках, в мировой энергетике и за ее пределами

- Энергетическая политика США:

- America First (каждый Президент США) + Global US Energy Dominance (Президент Трамп)

Несколько уровней нарастания конкуренции для США и СПГ США в Европе и мире:

(1) Газовые рынки:

- Закономерности развития рынков (газ): усиление многовекторной конкуренции
- Развитие международных газовых рынков: глобальный рынок СПГ как акселератор перемен
- Рынок газа ЕС: конкуренция российского газа и импортного СПГ
 - Росс.трубопр.газ выигрывает конкуренцию у импортного СПГ (загрузка регаз.терминалов ЕС 25%)
 - Энергополитика ЕС: от ВИЭ к «ВИЭ + декарбонизированный газ»
 - Декарбонизация как потенциальное дополнительное конкурентное преимущество для российского газа (трубопроводные ДСЭГК vs спотовый СПГ) + мини-СПГ

(2) Мировая энергетика: смена парадигмы:

- От «пика предложения» к «пику спроса»

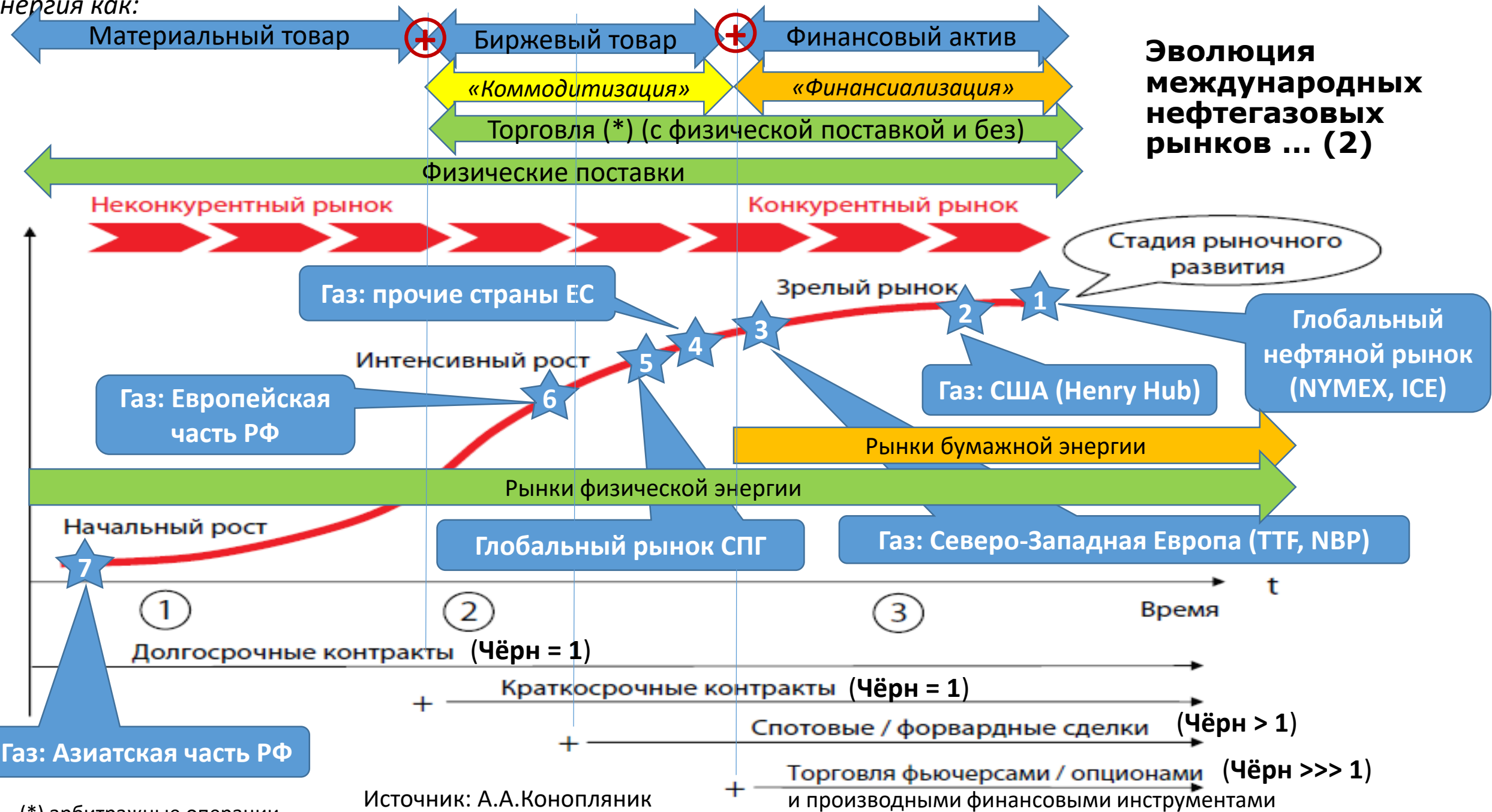
(3) Усиление глобальной конкуренции за пределами энергетики:

- ЕС как слабое звено? («старые» и «новые» страны-члены ЕС, внутренние кризисы)

Эволюция международных нефтегазовых рынков: соотношение стадий развития рынков, контрактных структур, механизмов ценообразования и многовекторной конкуренции на левой восходящей ветви кривой Хабберта (1)



Энергия как:



Источник: А.А.Конопляник

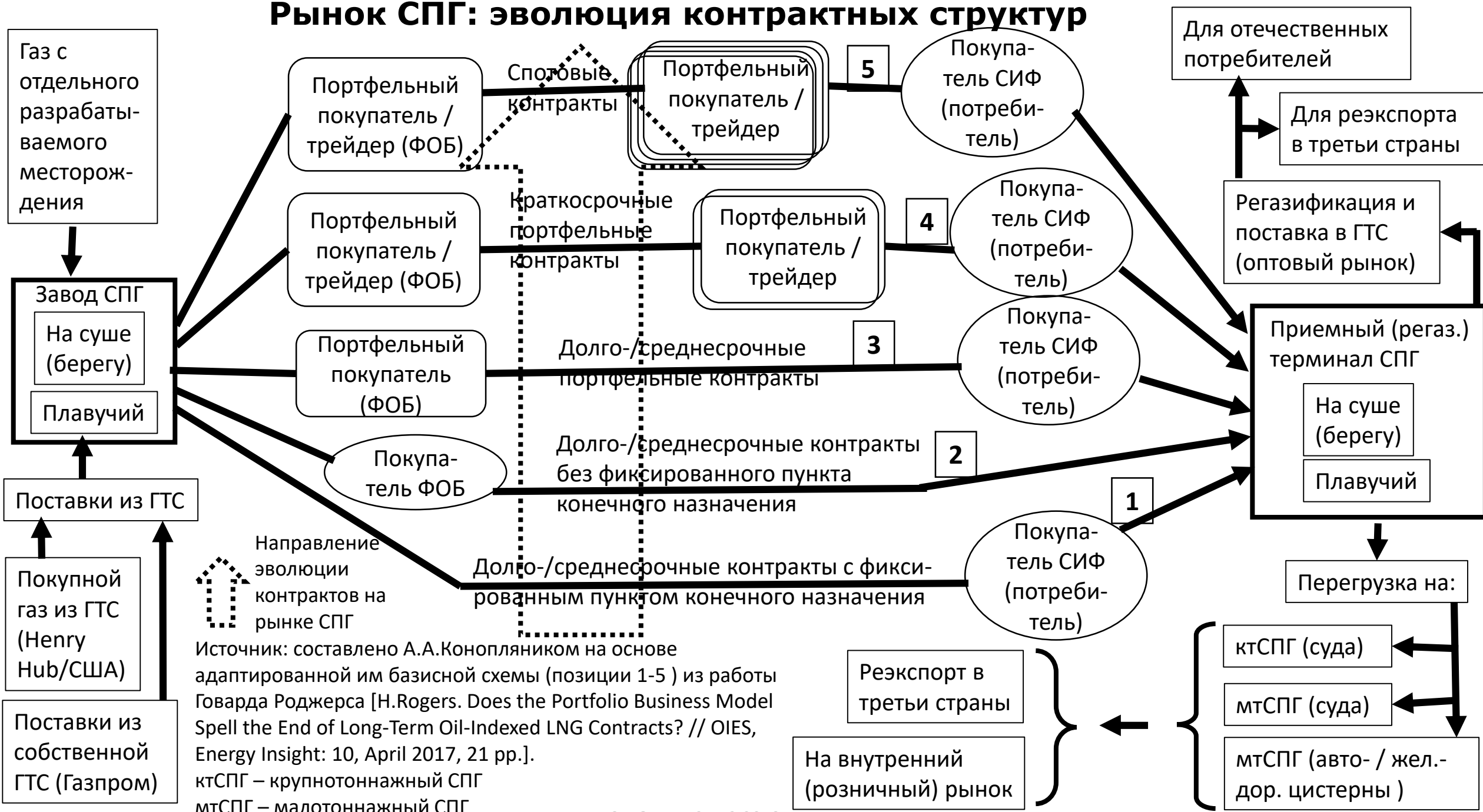
А.Конопляник, ИМЭМО РАН, 21.12.2018

Примерные уровни ликвидности различных торговых площадок / операций на нефтяных и газовых рынках

Энергоресурс, торговая площадка	«Чёрн» (порядок цифр)
Мировой рынок нефти (NYMEX, ICE)	2000
Газовый рынок США (Henry Hub)	300-400
Газовый рынок Северо-Западной Европы (TTF)	25-45
Газовый рынок Великобритании (NBP)	10-15
Газовый рынок ЕС (торговые площадки прочих стран ЕС)	3-5 и менее
Пороговое значение «чёрн» (Целевая модель рынка газа ЕС)	8
Пороговое значение «чёрн» по опросам газового бизнеса ЕС	15
Глобальный рынок СПГ (внебиржевой рынок / «маргариточные гирлянды»)	(единичные значения)

Источник: составлено А.А.Конопляником на основе данных из разных источников

Рынок СПГ: эволюция контрактных структур



Источники: составлено А.А.Конопляником на основе адаптированной им базисной схемы (позиции 1-5) из работы Говарда Роджерса [H.Rogers. Does the Portfolio Business Model Spell the End of Long-Term Oil-Indexed LNG Contracts? // OIES, Energy Insight: 10, April 2017, 21 pp.].

ктСПГ – крупнотоннажный СПГ
мтСПГ – малотоннажный СПГ

Trend to shorter and smaller contracts with emerging buyers

Average contract length, years



Average contract volume, MTPA



LNG buyer credit ratings



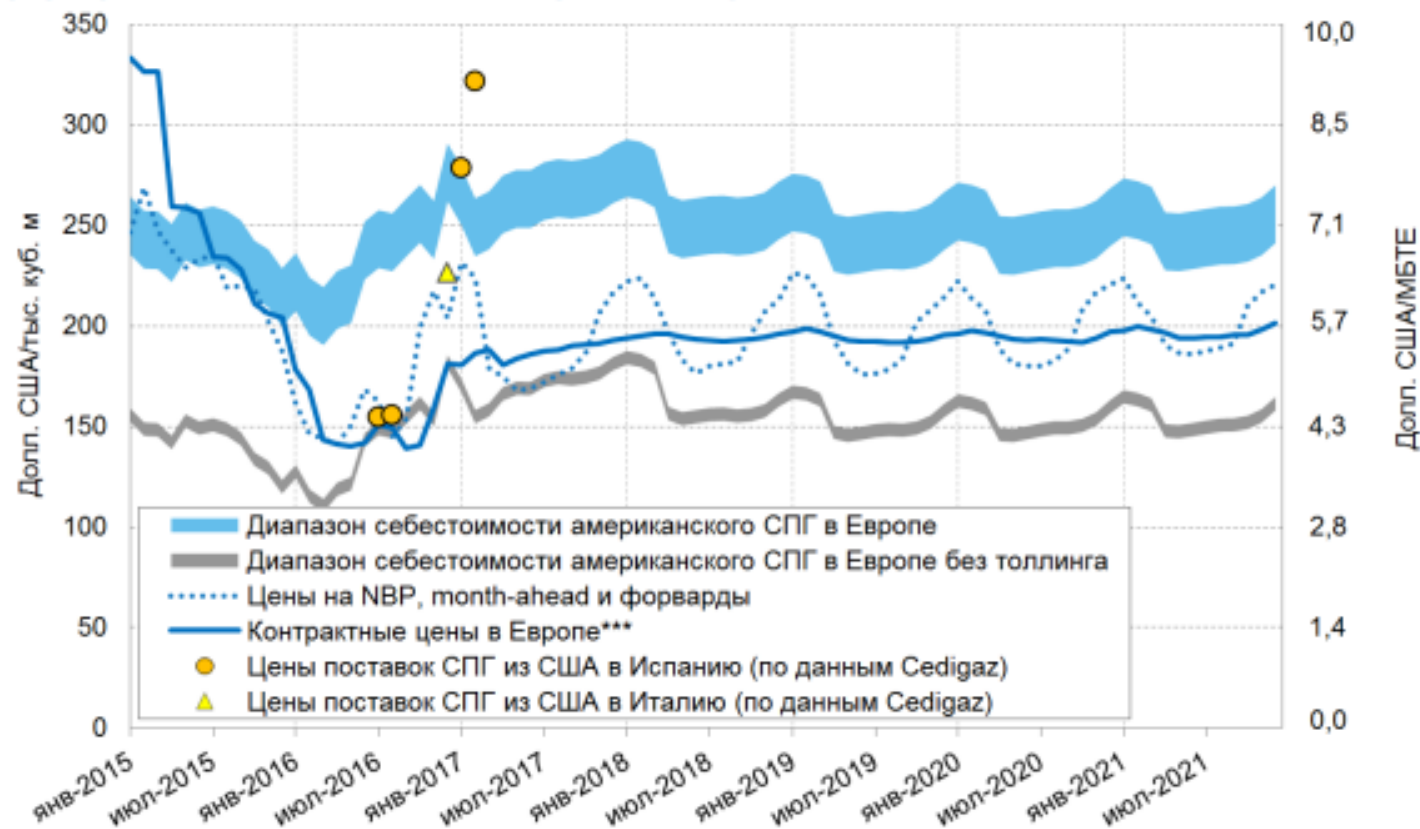
Source: Shell interpretation of IHS (Energy LNG Sales Contracts Database), Moody's and Fitch data

Source: http://www.shell.com/energy-and-innovation/natural-gas/liquefied-natural-gas-lng/lng-outlook/_jcr_content/par/textimage_1374226056.stream/1488553857051/a705af89455bb6e099374be9bef73e24dea0dc130e468cdd5c23e7f4a7c7344f/shell-lng-outlook-2017-infographic.pdf

НИЗКАЯ КОММЕРЧЕСКАЯ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТЬ ПОСТАВОК СПГ ИЗ США В ЕВРОПУ

В текущих условиях цены форвардных контрактов на европейских торговых площадках не покрывают полных издержек будущих поставок СПГ из США с привязкой к ценам Henry Hub

Оценка стоимости* поставок СПГ из США в Европу в сравнении с форвардными ценами** на газ на европейском рынке



* На основе форвардных цен Henry Hub, $P = HH * 115\% + X$, где X – затраты (сжижение, транспорт, регазификация)

** Форвардные цены на NBP

*** Исторические значения: цены российского газа с поставкой на границе Германии (по данным Всемирного Банка), прогнозные: на основе текущих форвардных цен Brent и TTF

Источник: Bloomberg, Cheniere Energy, WoodMackenzie, Всемирный Банк

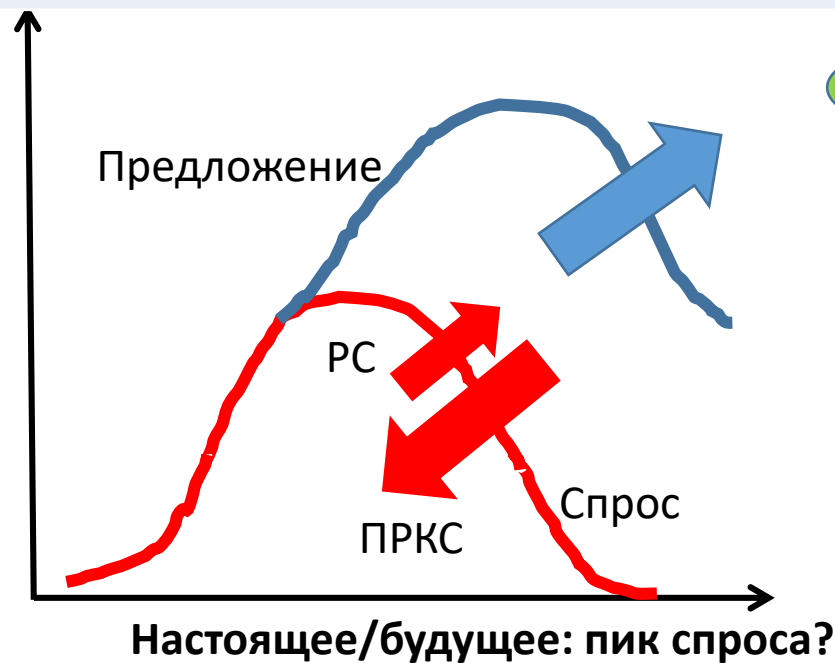
Мировая энергетика: смена парадигмы?

Предложение	Спрос
- Кривая (пик) Хабберта - Рента (теорема) Хотеллинга - Перелом Шевалье - НТП (извлечение ресурсной ренты НВЭР, эффект (экономика) масштаба) - Международное право - доступ к природным ресурсам (НВЭР)	- Экономический рост: индустриального типа, централизация и концентрация мощностей - Рост народонаселения

Предложение	Спрос
- НТП: извлечение технологической ренты (пример: сланцевая революция США) => анти-теорема Хотеллинга	- Четыре этапа ухода от нефти - Рост энергоэффективности (разрыв связи энергопотребления и экономического роста), экономический рост пост-индустриального типа - Парижское соглашение по климату (COP-21) (верхний предел выбросов) - Новый тип экономического роста в ПРКС (пост-индустриальный, ВЭР) и в беднейших РС (неиндустриальный, децентрализованное энергоснабжение, ВЭР)

Будущие энергопоставки (НВЭР) БОЛЕЕ дороги и ограничены (рента за истощение) => **более дешевые НВЭР завоевывают рынок и ренту, освоение более дорогих НВЭР откладывается на более поздние периоды**

Будущие энергопоставки (НВЭР) МЕНЕЕ дороги и обильны (отчасти вследствие рукотворных ограничений спроса) => усиление конкуренции поставщиков => **более дешевые НВЭР завоевывают весь рынок, более дорогие НВЭР полностью отсекаются от освоения в перспективе**



Конкуренция на энергетических рынках усиливается

РС – развивающиеся страны
 ПРКС – промышленно развитые капиталистические страны
 НТП – научно-технический прогресс
 НВЭР – невозобновляемые энергоресурсы
 ВЭР – возобновляемые энергоресурсы

Источник: А.А.Конопляник

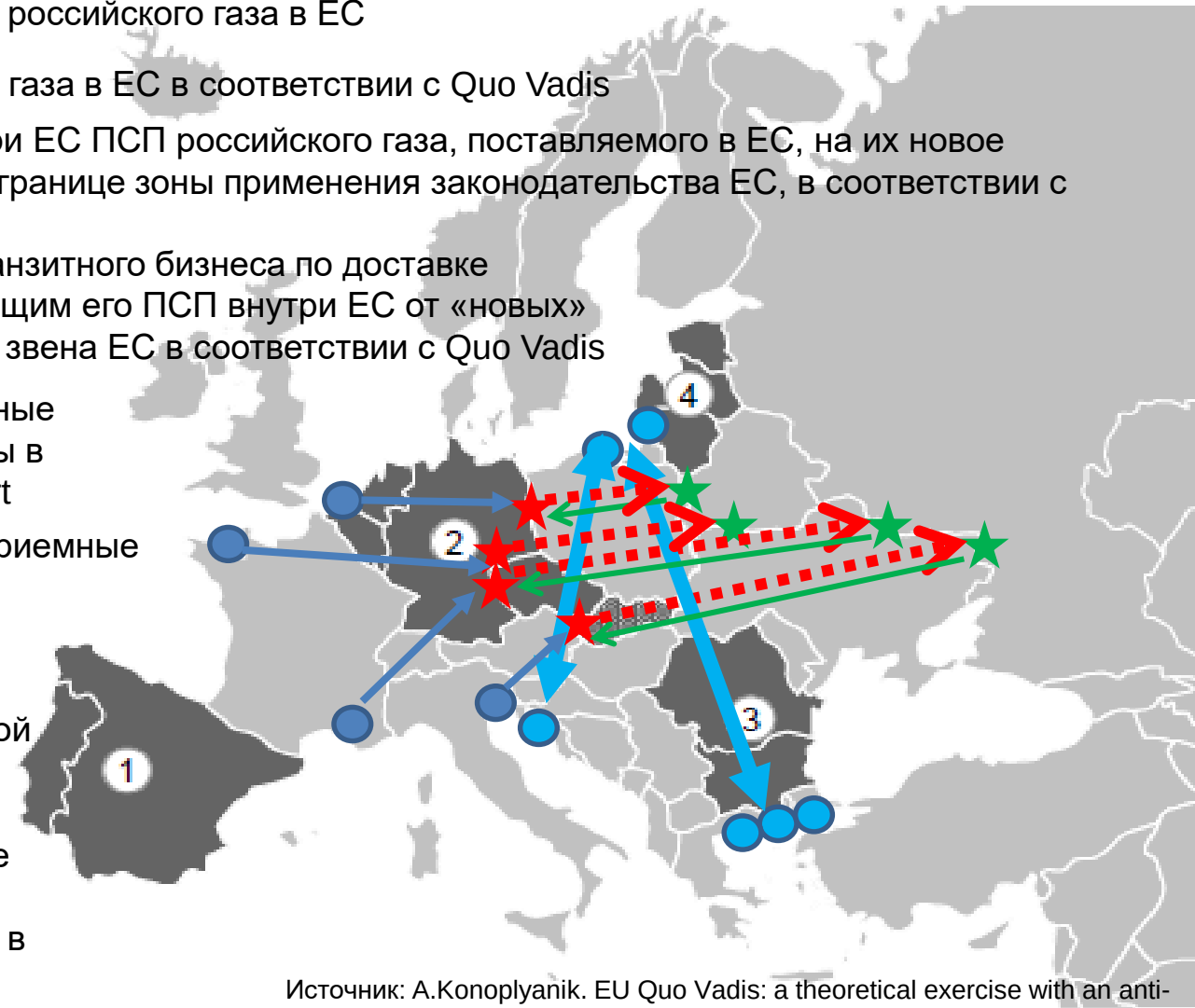
Многовекторные ответы США в поддержку своего СПГ и для ослабления конкурентов в энергетике и за ее пределами

- Quo Vadis Евросоюза: барьеры для России – открытие рынка ЕС для СПГ США
 - 5 сценарных барьеров для российского газа
 - «Инициатива трех морей» => проект «Междуморье» (Пилсудский) => «линия Керзона»
- Американские антироссийские санкции: в защиту Украины или в поддержку США?
 - Закон США №115-44 от 02.08.2017 «Противодействие противникам США посредством закона о санкциях»
 - Раздел 257 «Энергетическая безопасность Украины»:
 - п.9: «официальной политикой США является ... продолжение противодействия трубопроводному проекту «Северный поток 2»
 - п.10: «...правительство США должно уделять первостепенное внимание экспорту американских энергоресурсов с целью создания новых рабочих мест в США...»
 - Раздел 232 «Санкции в отношении развития трубопроводов в Российской Федерации» (в т.ч. экспортных)
 - в т.ч. путем ослабления ЕС в глобальной конкуренции за пределами энергетики?
- Американский след датского маршрута для «Северного потока-2»?
 - СП-2 по трассе СП-1, но: прохождение трассы СП-1 через терр.воды Дании – по просьбе Датского пр-ва (неурегулированность границы между ИЭЗ Дании и Польши)
 - Датское противодействие СП-2: роль Андерса Фог Расмуссена? (2001-09: Премьер-Министр Дании, 2009-14: Ген.секретарь НАТО, с мая 2016: Советник Президента Украины)
- Саммит НАТО в Брюсселе (10-11.07.2018)
 - Трамп: Расходы стран ЕС на оборону <2% ВВП (порог в НАТО, США=4.2%), а их затраты на импорт росс.ЭР много больше
- Саммит США-ЕС в Вашингтоне (25.07.2018) и американский СПГ
 - Трамп-Юнкерк: «Обязательства» ЕС по закупкам СПГ США и расходам на стр-во терминалов СПГ и иной инфраструктуры в ЕС
- Американские сенаторы в поддержку Европы. Или США?
 - «Акт о европейской энергобезопасности и диверсификации» (10.08.2018) => 1 млрд.долл.США на стр-во инфраструктуры в ЕС
- СПГ США для Европы или польский (PG) контракт для американского СПГ (17.10.2018+)?
- Меркель – Трамп: СПГ США для Германии (октябрь+ 2018)

Возможные последствия применения пяти сценариев Quo Vadis, предложенных для дальнейшего количественного моделирования: худшее прочтение = новая «Линия Керзона»?

- ★ Существующие ключевые ПСП российского газа в ЕС
- ★ «Новые» ПСП для российского газа в ЕС в соответствии с Quo Vadis
- Перенос существующих внутри ЕС ПСП российского газа, поставляемого в ЕС, на их новое местоположение на внешней границе зоны применения законодательства ЕС, в соответствии с Quo Vadis
- ← Передача существующего транзитного бизнеса по доставке российского газа к существующим его ПСП внутри ЕС от «новых» его ПСП компаниям среднего звена ЕС в соответствии с Quo Vadis

- ① Новые фактически объединенные (региональные) рыночные зоны в соответствии с Quo Vadis report
- Существующие (некоторые) приемные терминалы СПГ в ЕС
- Новые (некоторые) приемные терминалы СПГ в ЕС
- ➡ Развитие новой трубопроводной инфраструктуры от существующих приемных терминалов СПГ на побережье ЕС к существующим ПСП российского газа в глубине ЕС в соответствии с Quo Vadis
- ↔ Новый трубопроводный (с возможностями физического реверса) коридор «Север-Юг» на востоке ЕС для соединения новых приемных терминалов СПГ



Источник: А. Konoplyanik. EU Quo Vadis: a theoretical exercise with an anti-Russian Flavour? // "Natural Gas World - Global Gas Perspectives", 19 October 2017; <https://www.naturalgasworld.com/gpp-eu-quo-vadis-a-theoretical-exercise-with-an-anti-russian-flavour-56079>

Линия разграничения
(или главная цель США в Европе) – по
мнению Дж. Фридмана (СТРАТФОР)



Источник: Выступление Джорджа Фридмана, основателя частного разведывательного агентства «Стратфор» на конференции The Chicago Council on Global Affairs, 4 февраля 2015 г., <https://www.youtube.com/watch?v=iOY1dDqa7F0>;
https://www.youtube.com/watch?v=xewzbMYmC_I

Благодарю за внимание!

www.konoplyanik.ru

andrey@konoplyanik.ru

a.konoplyanik@gazpromexport.com

Заявление об ограничении ответственности

- Взгляды, изложенные в настоящей презентации, не обязательно отражают (могут/должны отражать) и/или совпадают (могут/должны совпадать) с официальной позицией Группы Газпром (вкл. ОАО Газпром и/или ООО Газпром экспорт), ее/их акционеров и/или ее/их аффилированных лиц, отражают личную точку зрения автора настоящей презентации и являются его персональной ответственностью.