

«Врубаясь в Европу»: США используют любые методы для продавливания своего СПГ на европейский газовый рынок

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

Выступление на научной конференции «Европейский вектор во внешней политике США», Москва, РИСИ, 29 мая 2019 г.

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.**

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 => США-РФ: *убрать конкурента*
 - 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 росс.газа (трубопроводные ДСЭГК vs спотовый СПГ) + мтСПГ (черноморско-дунайский анклав)

(2) Мировая энергетика: смена парадигмы:

- От «пика предложения» к «пику спроса»

(3) Усиление глобальной конкуренции за пределами энергетики:

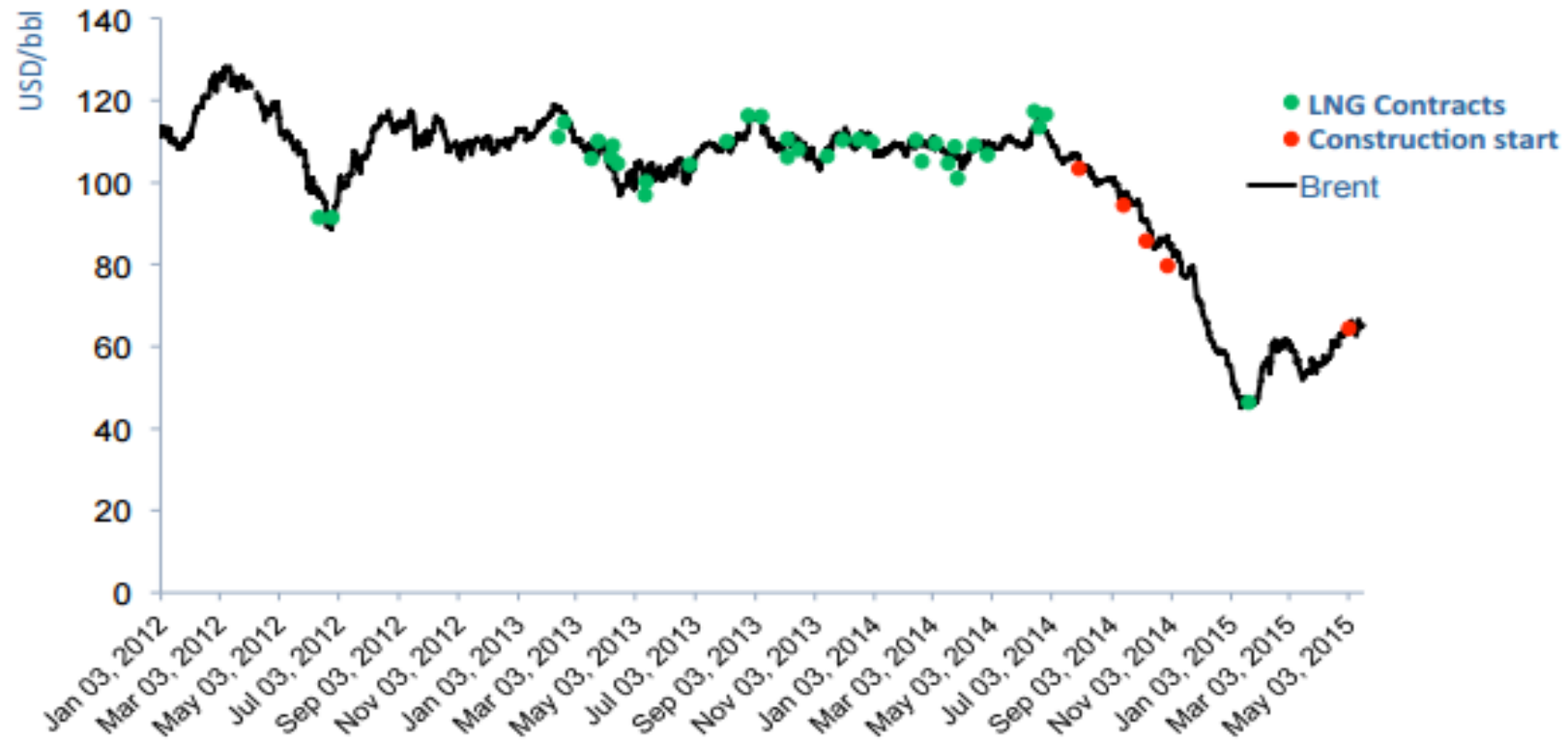
- ЕС как слабое звено? («старые» и «новые» страны-члены ЕС, внутренние кризисы в ЕС) => США-ЕС: *убрать конкурента*

Экспортная стратегия СПГ США: предыстория

- «Эффекты домино» американской сланцевой революции для газового рынка США:
 - Вертикальный взлет добычи сланцевого газа в США после 2007 привел к избытку его предложения на рынке США =>
 - Внутренний рынок США практически закрылся для импорта СПГ после 2007
 - До февраля 2016 США - «энергетический остров» => цена на Генри-Хаб упала и остается на низком уровне => ценовой разрыв с региональными ценами газа в Европе и Азии => оба региона рассматривались как премиальные рынки для СПГ США
 - Долговое финансирование освоения сланцевого газа в США => рост задолженности сланцевых компаний США в условиях «энергетического острова» =>
- Переориентация США с импорта на экспорт СПГ на премиальные рынки для погашения задолженности производителей сланцевого газа в условиях низких цен на газ на внутреннем рынке =>
 - Конверсия (=> экономия затрат и времени) приемных регаз.терминалов (ранее: для импорта СПГ) в заводы по сжижению (теперь: для экспорта СПГ)
 - Ключевой целевой рынок для СПГ США – АТР с ценообразованием на СПГ на основе нефтяной индексации (плюс пост-Фукусимская премия после 2011)
 - Третья очередь расширения Панамского канала (лето 2016) специально под СПГ-танкеры США для АТР (допустимый для проводки дедвейд СПГ-танкеров вырос втрое)
- **НО:** Новая экспортная СПГ стратегия США была разработана/запущена в реализацию в конце 2000-х/первой половине 2010-х, когда нефтяные цены стояли высоко (выше 100 долл./барр.)

Buyers seem to become cautious on the competitiveness of Henry Hub based LNG

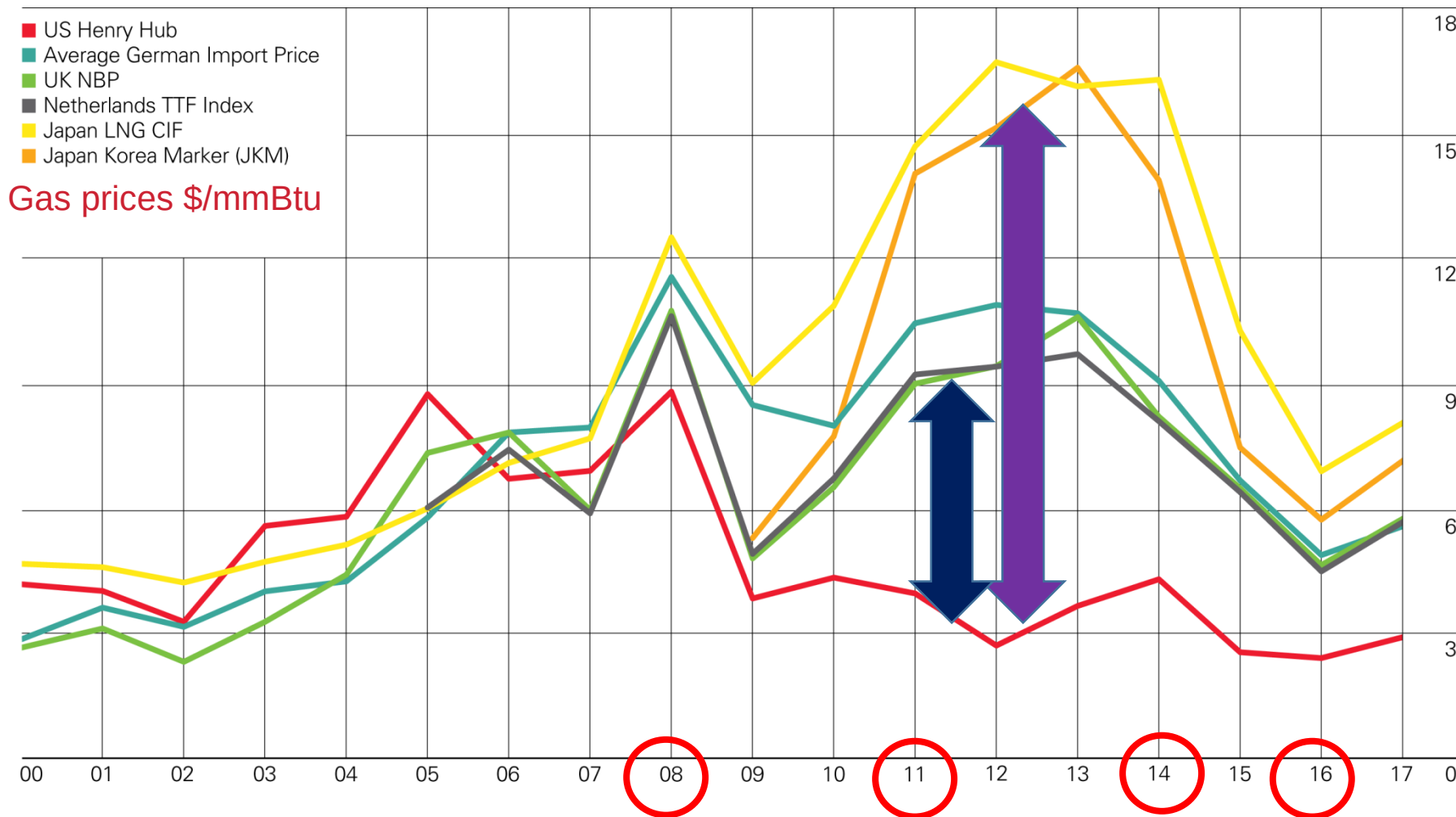
Medium-Term
Market Report
2015



- *Financing of projects with previously signed contracts is unproblematic*
- *Only one small contract (0.75 Mt/Y) was signed since oil peaked*

Source: Costanza Jacazio, Senior gas analyst, International Energy Agency. Gas: medium-Term Market Report 2015. Market Analysis and Forecast to 2020. – Presentation at The Center on Global Energy Policy, Columbia University, New York, NY, USA, 20.06.2016, <https://energywatch-inc.com/wp-content/uploads/2015/07/IEA-Medium-Term-Gas-Market-Report-Presentation.pdf>

Экономическая логика развития экспорта СПГ США: закупка сетевого газа на внутреннем рынке США по низким ценам «кост-плюс», сжижение на заводах в США и продажа СПГ в Азии по высоким ценам по «стоимости замещения» (с нефтяной индексацией)



2008: эффект американской сланцевой революции
2011: авария на АЭС Фукусима
2014: обрушение мировых цен на нефть
2016: начало экспорта СПГ США

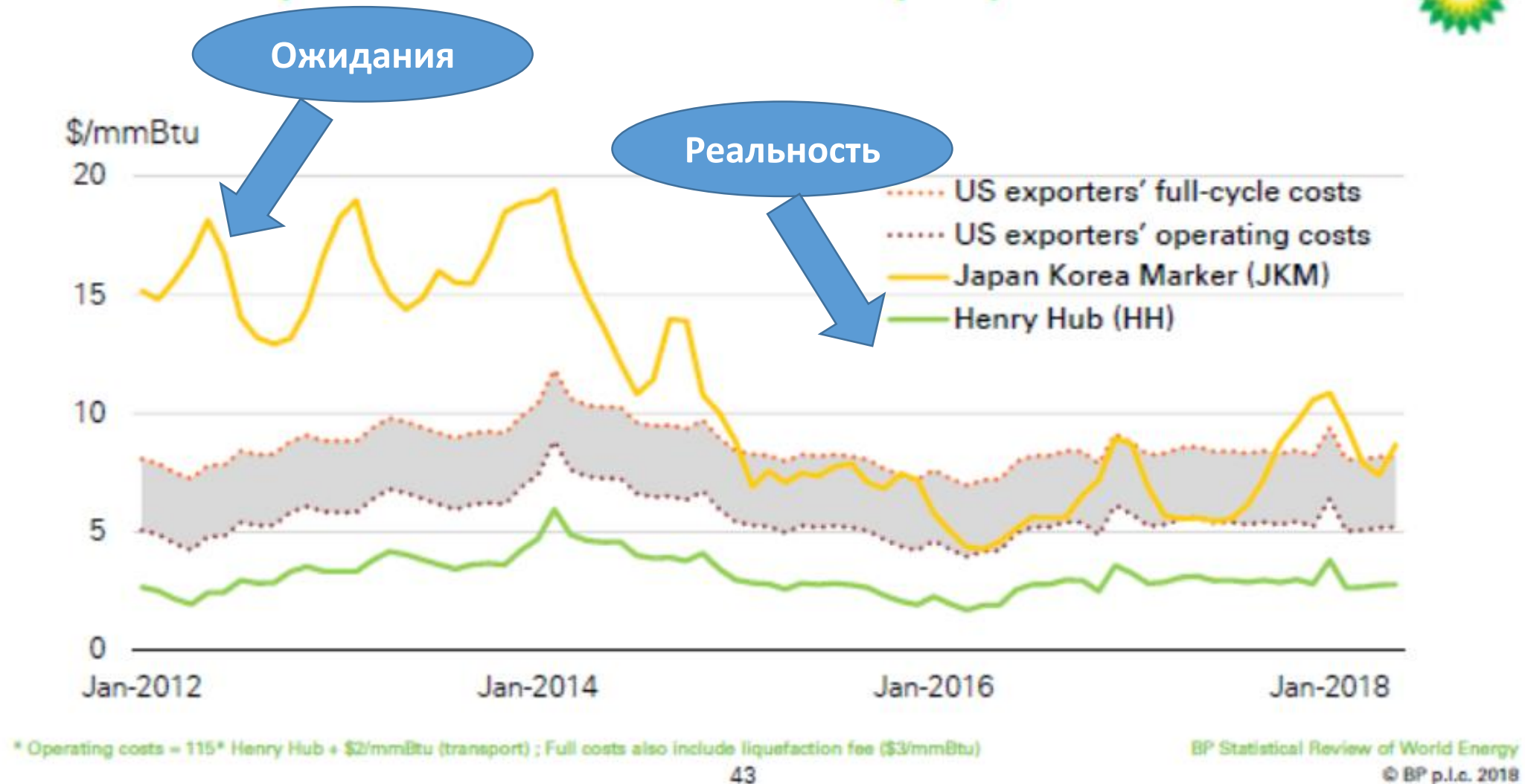


«Азиатская премия»

«Европейская премия»



US LNG exporters' costs and Asian spot prices

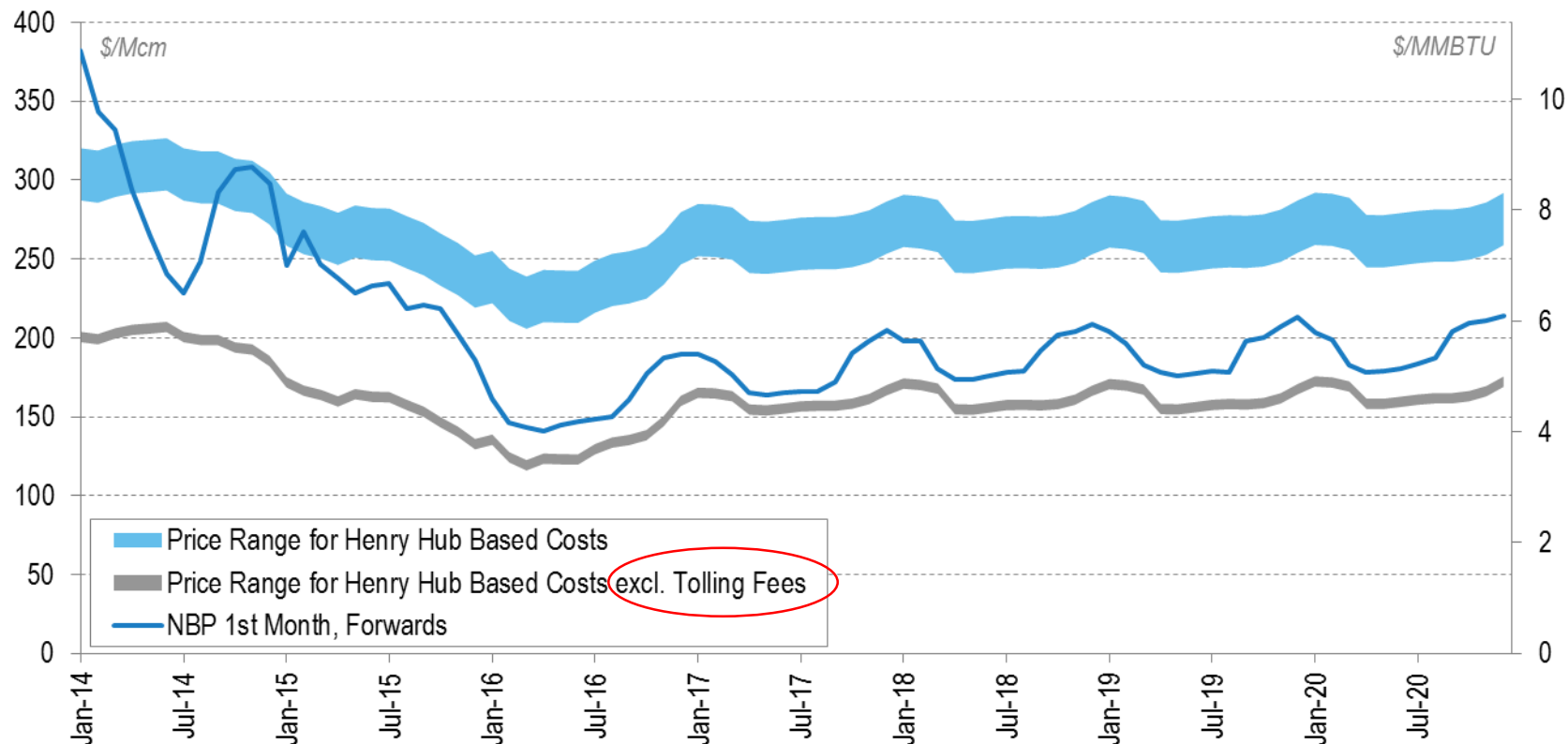


Источник: Spencer Dale (BP group chief economist). Energy in 2017: two steps forward, one step back (slide 43). // Moscow, 20 September 2018 (<http://oilandgasforum.ru/archive/?id=1138>); <https://www.bp.com/en/global/corporate/energy-economics/statistical-review-of-world-energy/chief-economist-analysis.html#analysis-natural-gas>

US Benchmark Prices are Poised to Rise Within a Year, Meaning Export Costs to Europe Will Also Gain

2016

Estimated Costs* of US LNG Deliveries to Europe in comparison with European Traded Forwards**



* Based on Henry Hub Forward Curve, $P = HH * 115\% + X$, where X – costs of liquefaction, shipping, regasification

** NBP Forward Curve

Source: Bloomberg, Wood McKenzie

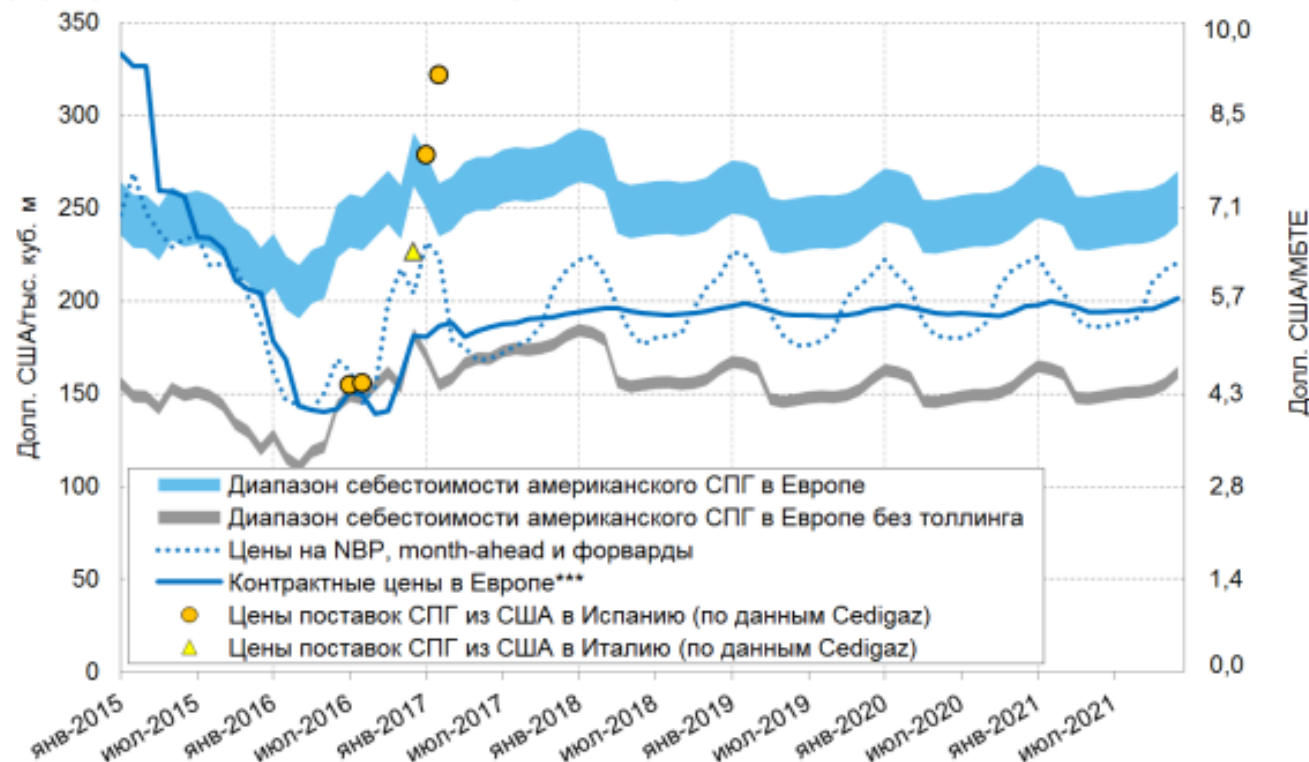
Source: S.Komlev. Gazprom on the European Market Problems and Solutions . ETCSEE2016, 15-16 June, 2016, Bucharest, Romania

НИЗКАЯ КОММЕРЧЕСКАЯ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТЬ ПОСТАВОК СПГ ИЗ США В ЕВРОПУ

2017

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

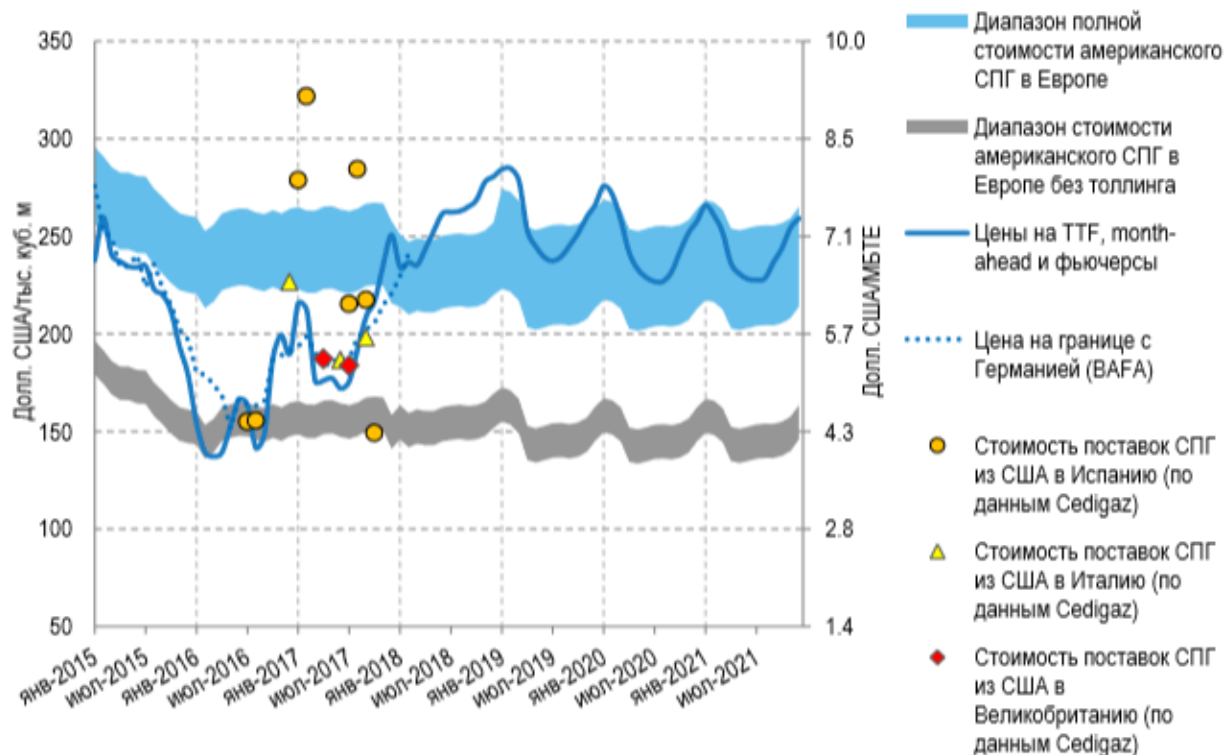
Источник: Bloomberg, Cheniere Energy, WoodMackenzie, Всемирный Банк



ОЦЕНКА КОММЕРЧЕСКОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ ПОСТАВОК СПГ ИЗ США В ЕВРОПУ

2018

Динамика цен на газ в Европе и себестоимости* поставок СПГ из США в Европу



* На основе форвардных цен Henry Hub, $P = HH * 115\% + X$, где X – затраты на сжижение, транспортировку, регазификацию
Источники: Bloomberg, Cedigaz, IHS

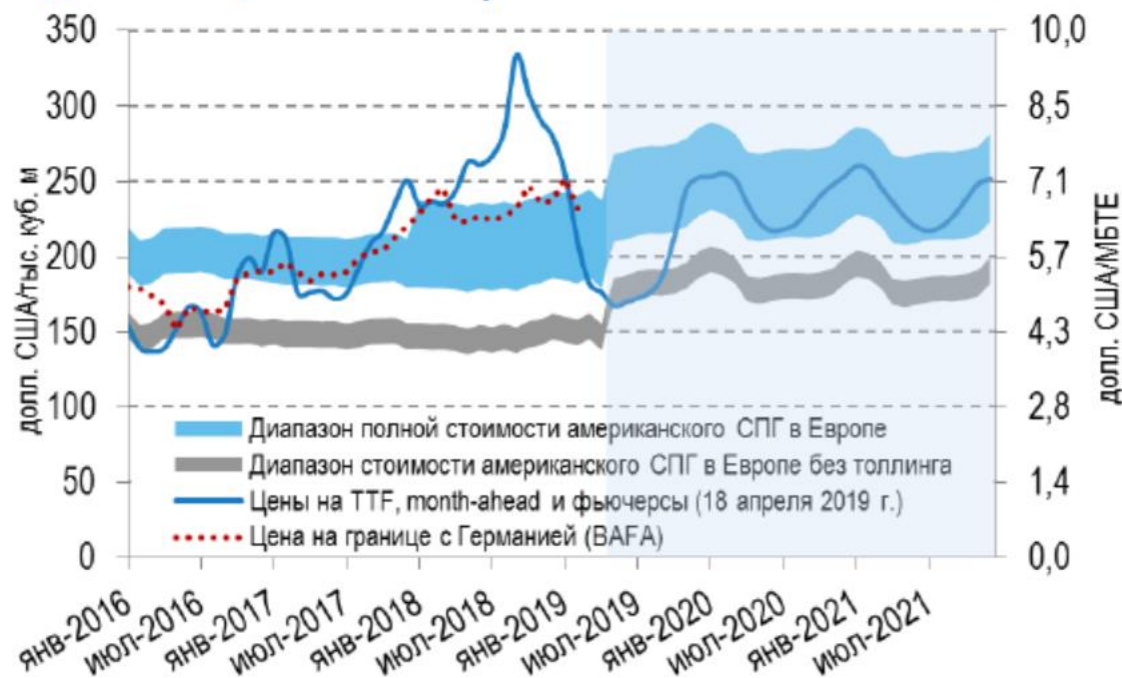
Поставки СПГ из США по регионам в 2017 г.



В 2017 г. уровень цен на европейских торговых площадках не покрывал полные издержки поставок СПГ из США, в результате чего большая их часть была направлена на другие рынки. В то же время, во второй половине 2018 г. отдельные поставки СПГ из США в Европу могут оказаться маргинальными даже с учетом полной стоимости. Важно, что на конкурентоспособность этих поставок влияет не только маржинальность, но и соотношение цен СПГ с ценами трубопроводного газа на рынке.

* вкл. Литву

Динамика цен на газ в Европе и себестоимости* поставок СПГ из США в Европу



Котировки с поставкой на месяц вперед на торговой площадке TTF приблизились к нижней границе диапазона стоимости СПГ из США в Европе без толлинга, что, тем не менее, не оказало отрицательного влияния на поставки СПГ из США на фоне снижения привлекательности иных регионов (в первую очередь, АТР).

В среднесрочной перспективе форвардные кривые, согласно ожиданиям, будут находиться в диапазоне полной стоимости СПГ из США в Европе, приближаясь к нижней границе в летние месяцы, что означает рентабельность большей части поставок американского СПГ в Европу даже с учетом всех затрат.

* На основе форвардных цен Henry Hub, $P = HH \cdot 115\% + X$, где X – затраты на сжижение, шиппинг, регазификацию
Источники: Bloomberg, IHS

Conclusion (From: A.Konoplyanik. **US LNG vs Russian pipeline gas in the EU: to get rid of the rival?** // Presentation at the **Free webinar “US LNG and European gas market”**, organized by Vostock Capital prior to “LNG 2017 Congress Russia”, Moscow-London, 26.10.2016)

- J.Henderson (OIES): “The potential of North American LNG is huge...”, but *(different authors)* **economics is poor when it is to be delivered to the EU**
- A.Konoplyanik: ...so whether US LNG can be competitive in Europe based on free market forces without administrative support to US LNG from the opponents of Russian gas in the EU? Maybe (one of) the real reason(s) of current campaign against Russian gas in the EU is **to create administratively competitive advantages for US LNG aimed at getting rid of Russian gas as its rival in the EU?**

Добавлю: убрать конкурента (с более дешевым газом) и тем самым повысить цены на газ в Европе (для своих экспортеров)

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

См.: А.Конопляник. Серия из четырех статей (СПГ США vs российский трубопроводный газ в Европе) в «Нефтегазовой Вертикали»:
(1) НГВ №23-24/2018,
(2) (2) НГВ №1-2/2019,
(3) (3) НГВ №3-4/2019,
(4) (4) НГВ №5/2019 и др.

- 2016-2018+: 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»
- 2017+: 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 поддержку США» - в т.ч. путем ослабления ЕС в глобальной конкуренции за пределами энергетики?
- 2018+: 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, май 2016 - май 2019: Советник Президента Украины)
- 10-11.07.2018: Саммит НАТО в Брюсселе Трамп: Расходы стран ЕС на оборону <2% ВВП (порог в НАТО, США=4.2%), а их затраты на импорт росс.ЭР много больше
- 25.07.2018: Саммит США-ЕС в Вашингтоне и американский СПГ
 - Трамп-Юнкер: «Обязательства» ЕС по закупкам СПГ США и расходам на стр-во терминалов СПГ и иной инфраструктуры в ЕС
- 10.08.2018: Американские сенаторы в поддержку Европы. Или США?
 - «Акт о европейской энергобезопасности и диверсификации» => 1 млрд.долл.США на стр-во инфраструктуры в ЕС
- 17.10.2018+: СПГ США для Европы или польские (PGNiG) контракты для американского СПГ?
- октябрь 2018+: Меркель – Трамп: СПГ США для Германии
- 14.05.2019: новый санкционный законопроект США против «Северного потока-2»

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

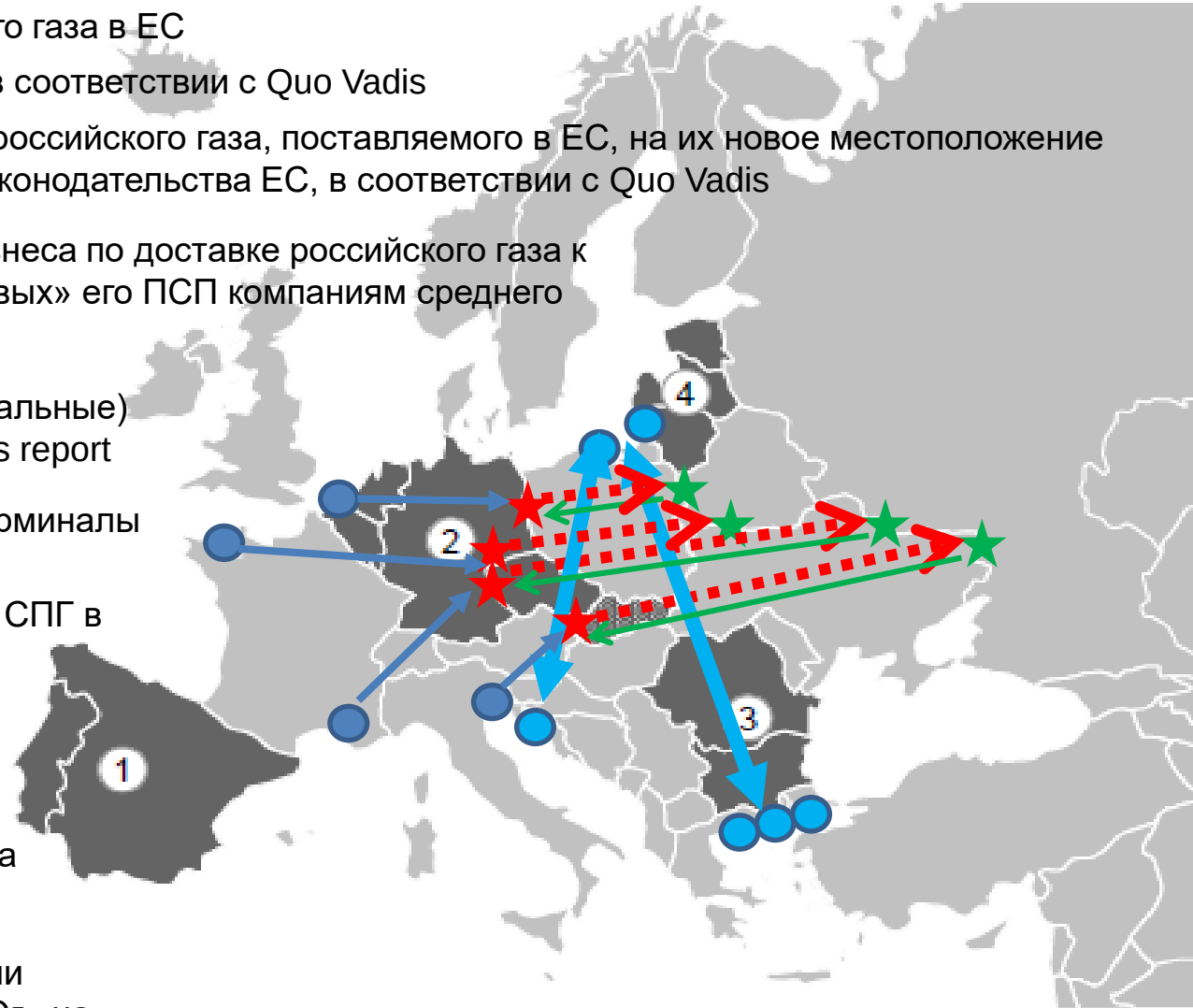
① Новые фактически объединенные (региональные) рыночные зоны в соответствии с Quo Vadis report

● 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.Конопляник. 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>

Новая (дополнительная) газовая инфраструктура на востоке ЕС («проекты общего интереса»/PCI): технико-экономическая логика и требования регулирования ЕС (не менее трех источников поставок для каждой страны ЕС) дополняются политическими интересами



Quo Vadis, российский сетевой газ и СПГ США в ЕС: попытка недобросовестной конкуренции? за счет ЕС?

- В нынешнем виде «Quo Vadis» фактически нацелено на обоснование замены в ЕС более дешевого российского трубопроводного газа, на пути которого в ЕС предлагается создать дополнительные барьеры, более дорогим СПГ из США. Сценарии Quo Vadis хорошо коррелируются с содержанием расширенных антироссийских санкций США, препятствующих созданию обходящих Украину газопроводов, но ведут не к повышению, а **к снижению «уровня благосостояния ЕС»**. Похоже, сценарии проекта выстроены не в интересах ЕС, а **в интересах США**:
 - Президент США Д.Трамп (Варшава, 04.07.2017): «Возможно, цены немного подрастут, но это ничего...» (стратегия “US Energy Dominance” и “America First”)
 - Премьер РФ Д.Медведев (СПБ, 21.09.2017): «американская администрация – и Конгресс ...– пытается продвинуть своих поставщиков и заместить Российскую Федерацию на этом рынке»
 - Президент РФ В.Путин (Красная поляна, 19.10.2017): «... недавний санкционный пакет, принятый американским Конгрессом, откровенно нацелен на то, чтобы вытеснить Россию с европейских рынков энергоносителей, заставить Европу перейти на более дорогой сжиженный газ из США. ...»

Линия разграничения между Прибалтикой и Черным морем (проект «Междуморье» / Intermarium) - главная цель США в Европе (по мнению Дж.Фридмана, СТРАТФОР)



«...конечная цель США заключается в строительстве «Междуморья» - территории между Балтийским и Черным морями, концепцию которого придумал еще Пилсудский. Первая цель для США – не допустить, чтобы немецкий капитал и немецкие технологии соединились с русскими природными ресурсами и рабочей силой в непобедимую комбинацию. ... Козырь США, бьющий такую комбинацию, - линия разграничения между Прибалтикой и Черным морем»

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; <https://www.thechicagocouncil.org/event/europe-destined-conflict>

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.