

Глобализация и устойчивое развитие ИНСТИТУТ ЭНЕРГЕТИЧЕСКОЙ СТРАТЕГИИ



Спрос и импорт газа в ЕС-27: тенденции и перспективы

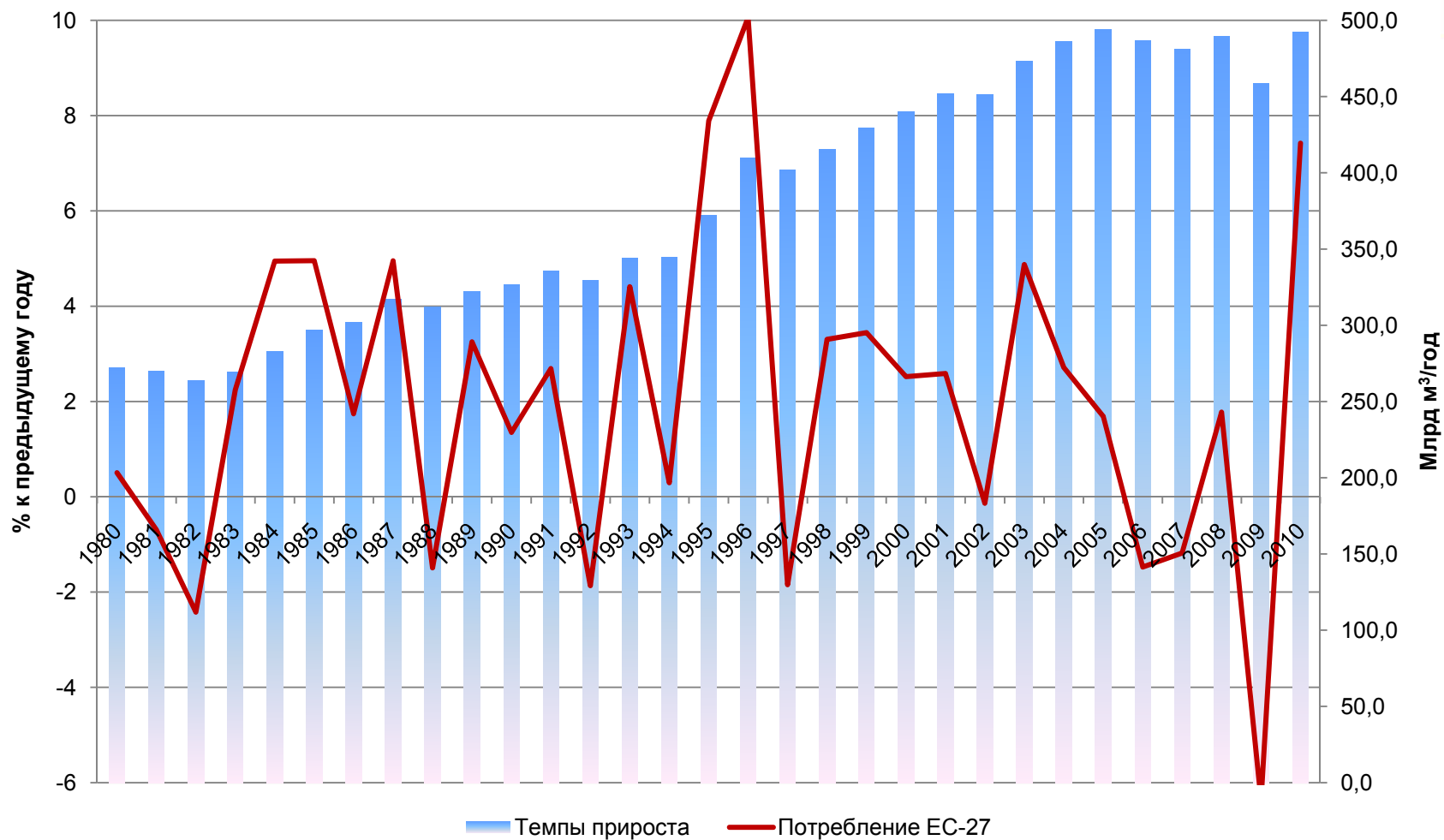
А.М. Белогорьев,
*руководитель управления,
ученый секретарь*

Круглый стол «Газовый рынок Европы: что нас ждет?»

Москва, 30 сентября 2011 года



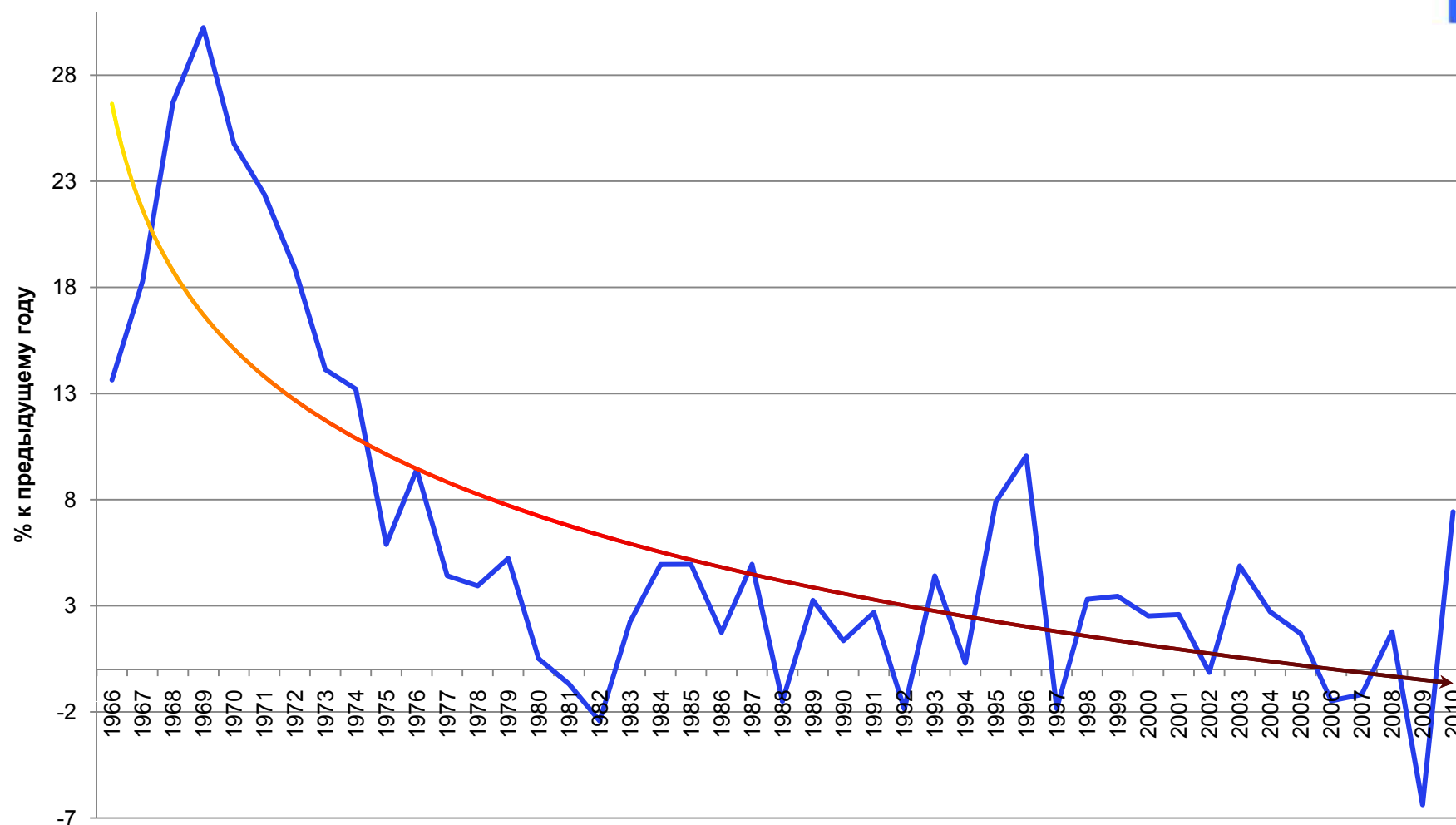
Ретроспектива спроса в 1980-2010 гг.



Рост продолжается...



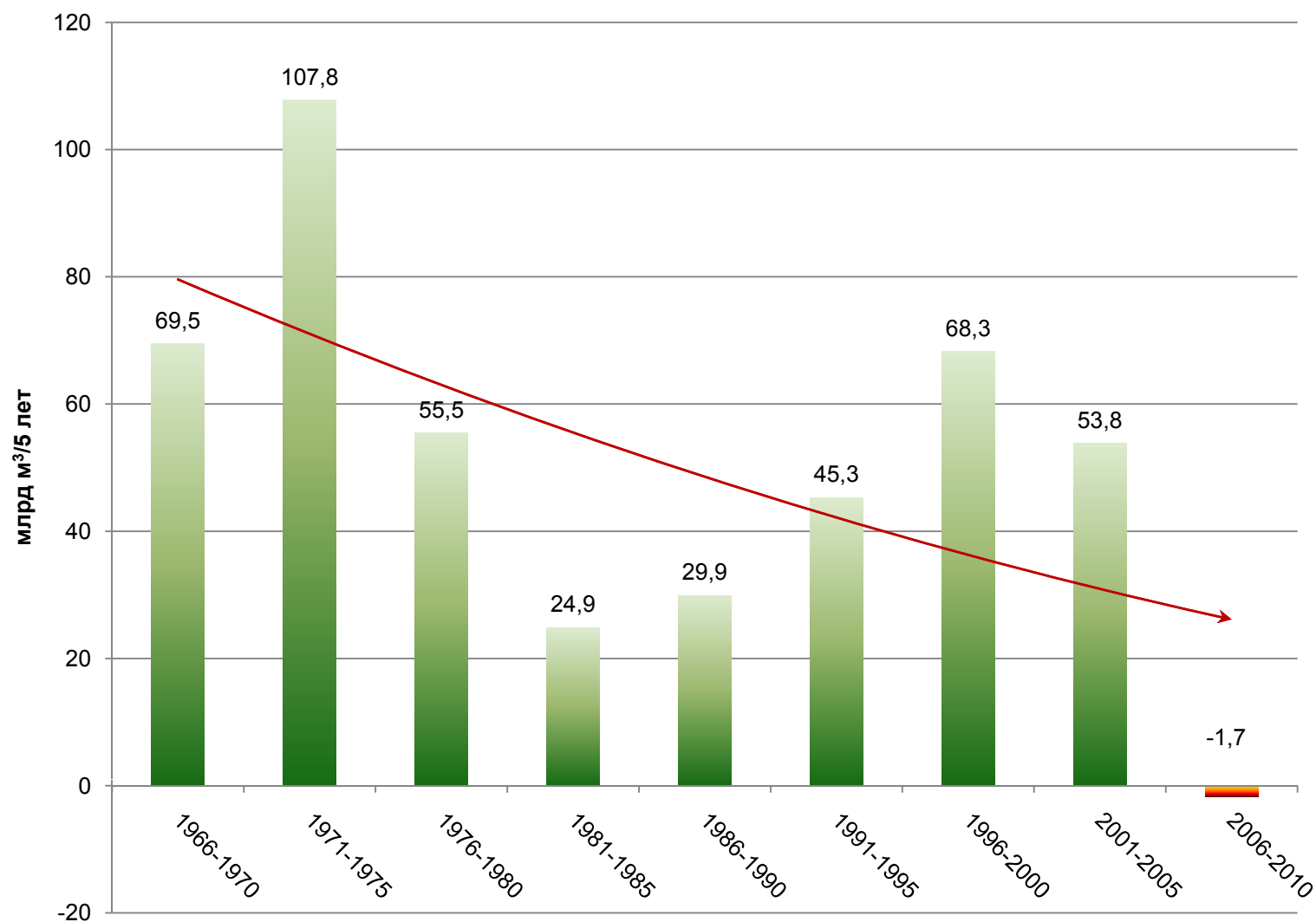
Тренд прироста спроса в ЕС-27 в 1966-2010 гг.



...но темпы затухают



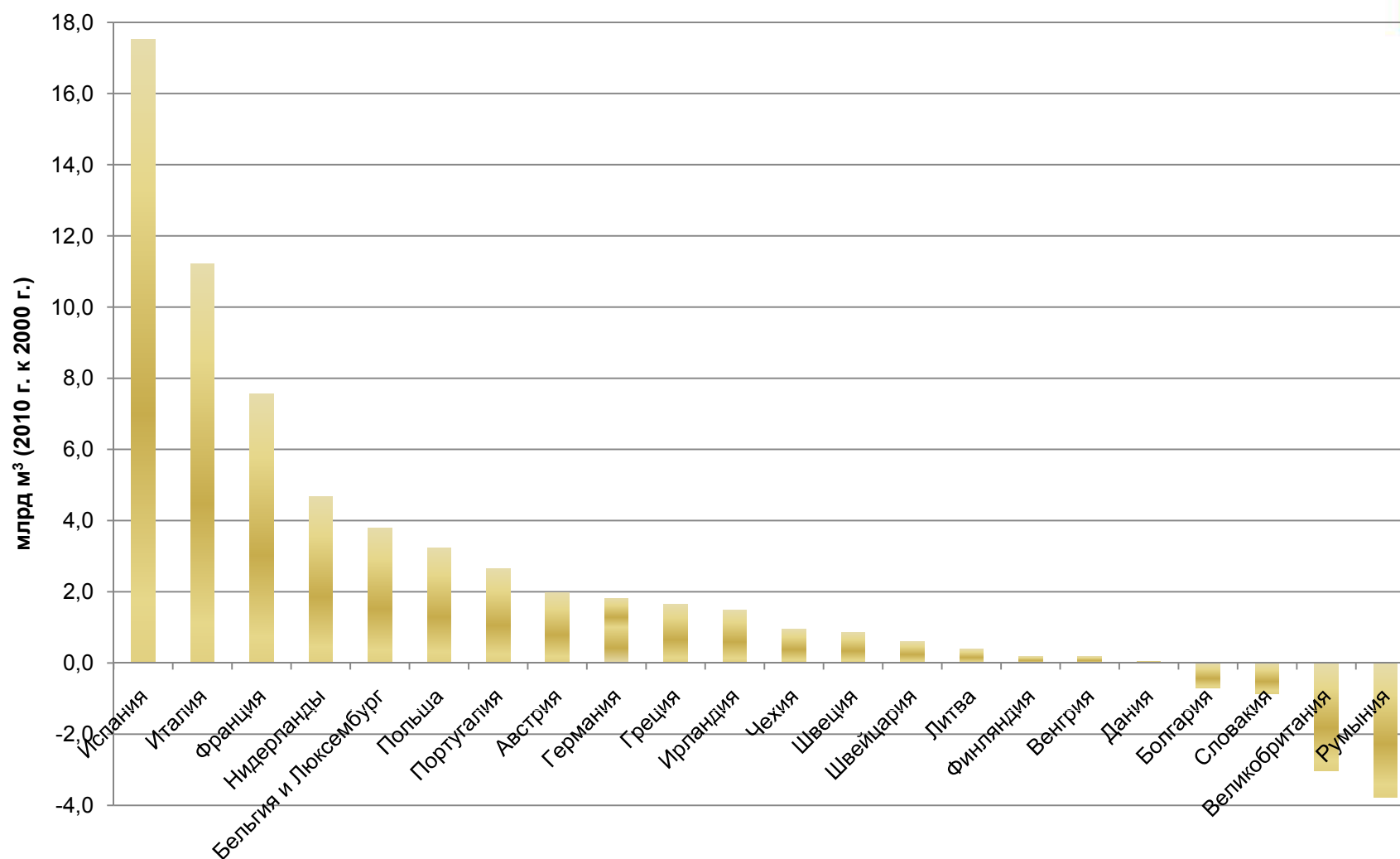
Прирост потребления по пятилетним периодам



К 2006 г. закончился второй период взрывного роста



Где точки роста? (2010 г. к 2000 г.)



70% прироста ЕС-27 за счет трех стран



Три этапа роста в 1990-2011 гг.

1990-2000

- Быстрый рост спроса (на треть)
- Зависимость от макроэкономики (корреляция с ВВП - 0,91) и общего роста спроса на ТЭР (0,74)
- Низкая эластичность по цене и конкуренции с товарами-субститутами

2001-2005

- Замедление роста спроса
- Переходный период

2006-2011

- Стагнационные тенденции
- Теряется связь с макроэкономикой (корреляция с ВВП – 0,15) и общим ростом спроса на ТЭР (0,12)
- Растет давление цен на новых потребителей

Снижение зависимости от ВВП – свидетельство насыщения рынка



ЕС – рынок-импортер с затуханием роста

	Душевое потребление газа (тыс. м³/чел.)	Газоэффективность ВВП (тыс. долл./тыс. м³)	
Россия	2,9	5,39	❑ Высоко насыщенные рынки с доминированием собственной добычей
Канада	2,7	14,2	
США	2,2	21,3	
ЕС-27	0,98	30,9	❑ Растущие рынки с доминированием импорта и затуханием роста
Р. Корея	0,87	34,2	
Япония	0,74	45,7	
Бразилия	0,14	82,2	❑ Ненасыщенные, быстро растущие рынки
Китай	0,08	92,8	



Источники спроса на газ в ЕС-27

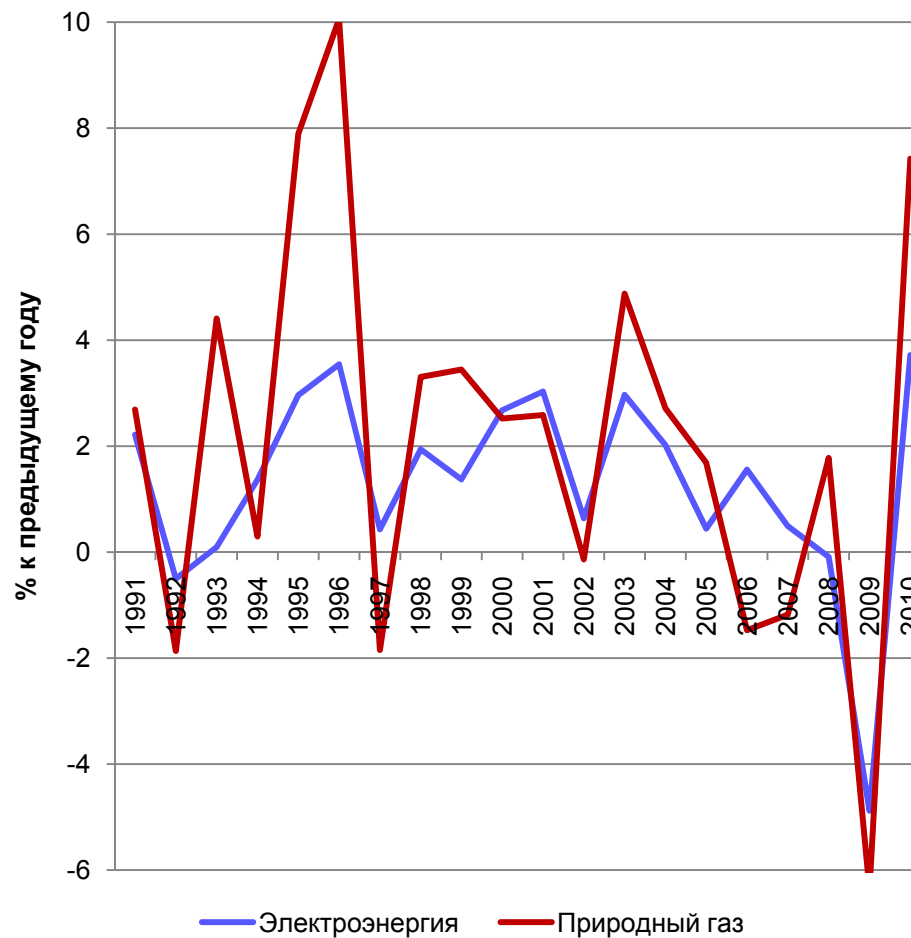
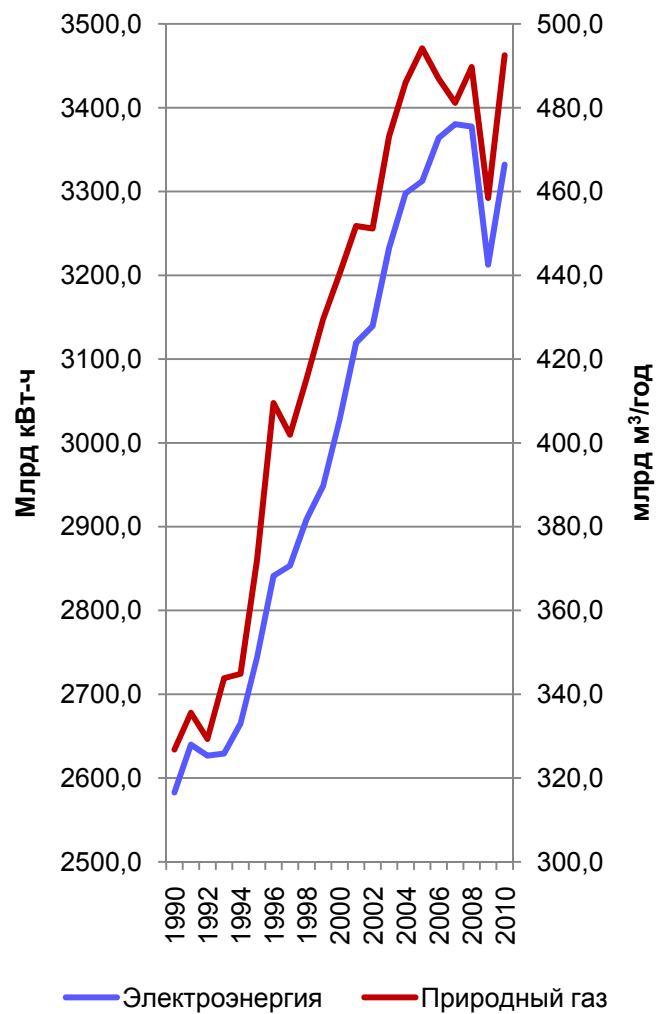


Электричество
как *универсальный*
источник энергии
конкурентоспособнее
монофункционального
природного газа

Единственный перспективный источник спроса на газ в
ЕС – централизованная электрогенерация



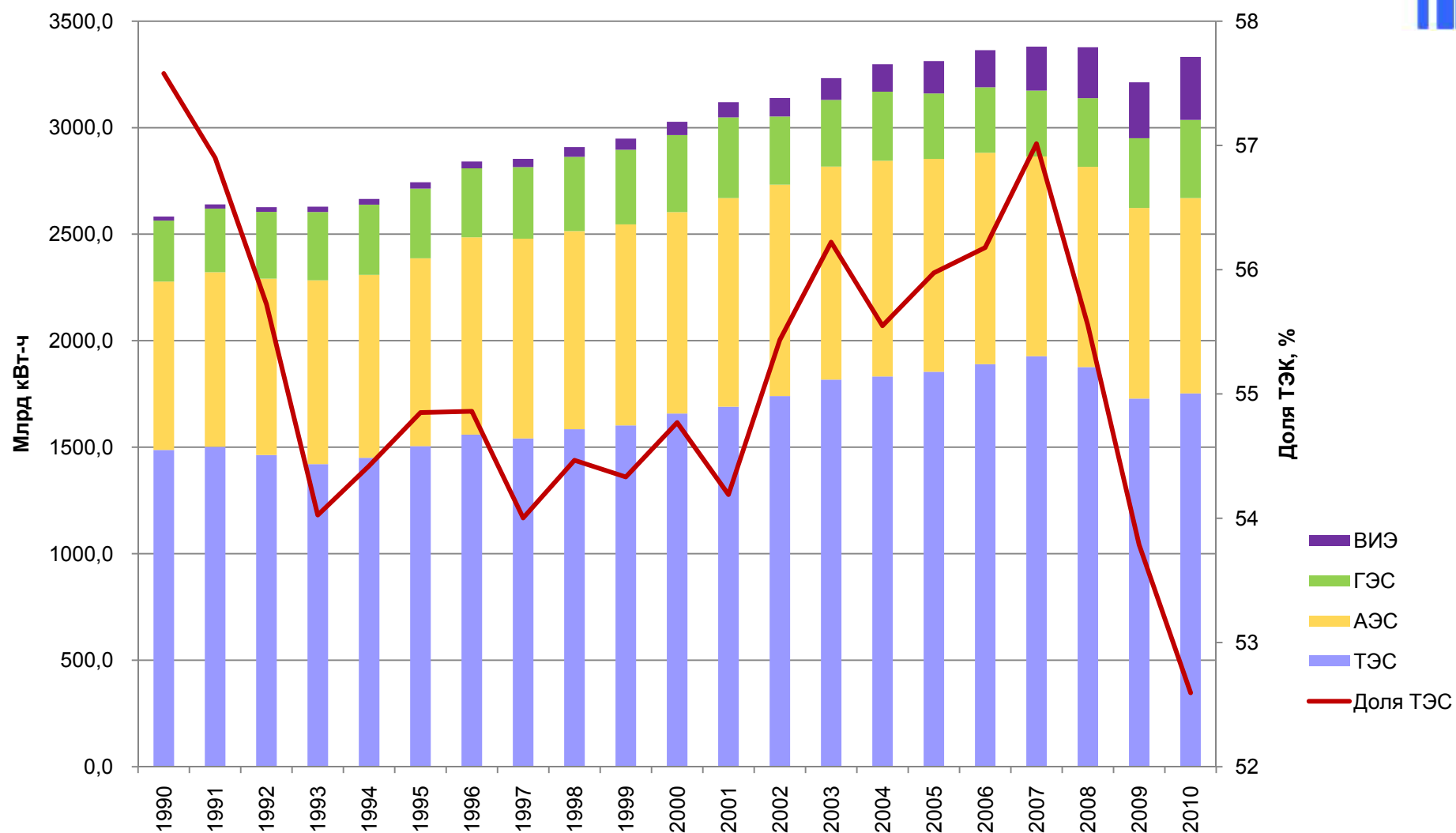
Прирост потребления электроэнергии



Экстраполяция высокой зависимости?



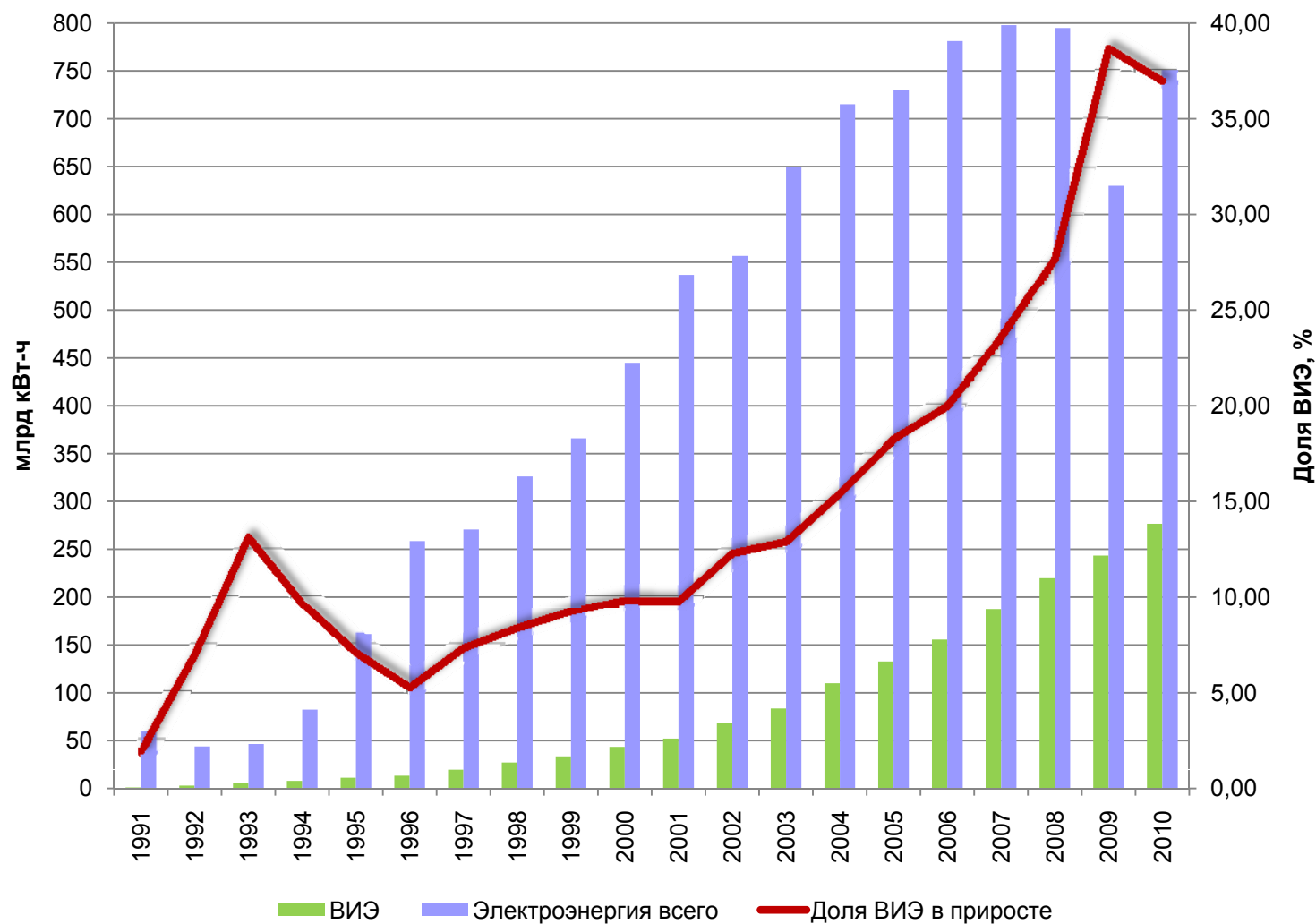
Структура выработки электроэнергии



ВИЭ только начинает вытеснять газ



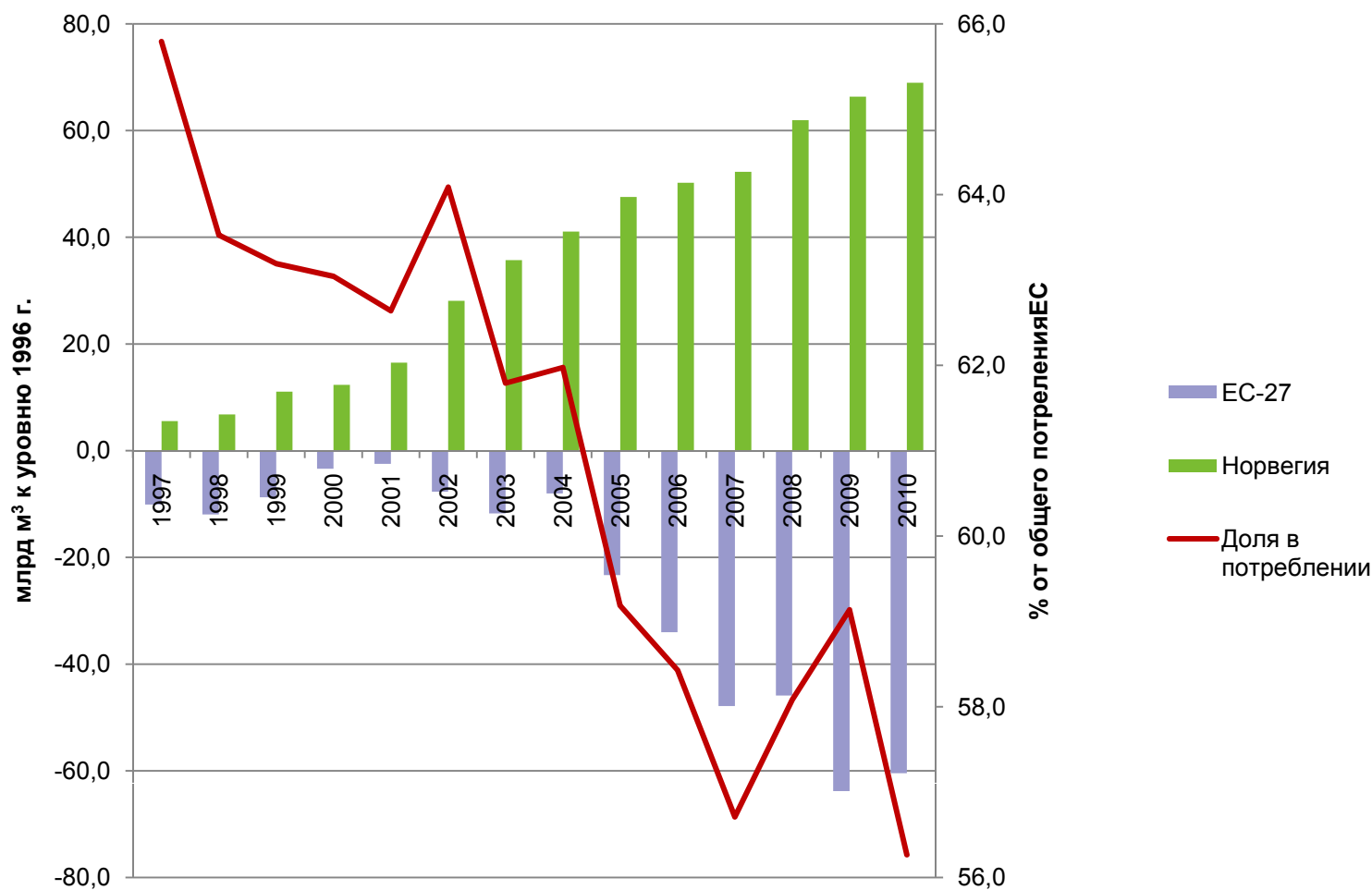
Доля ВИЭ в приросте электрогенерации



ВИЭ обеспечивает уже 37-38% прироста электрогенерации ЕС



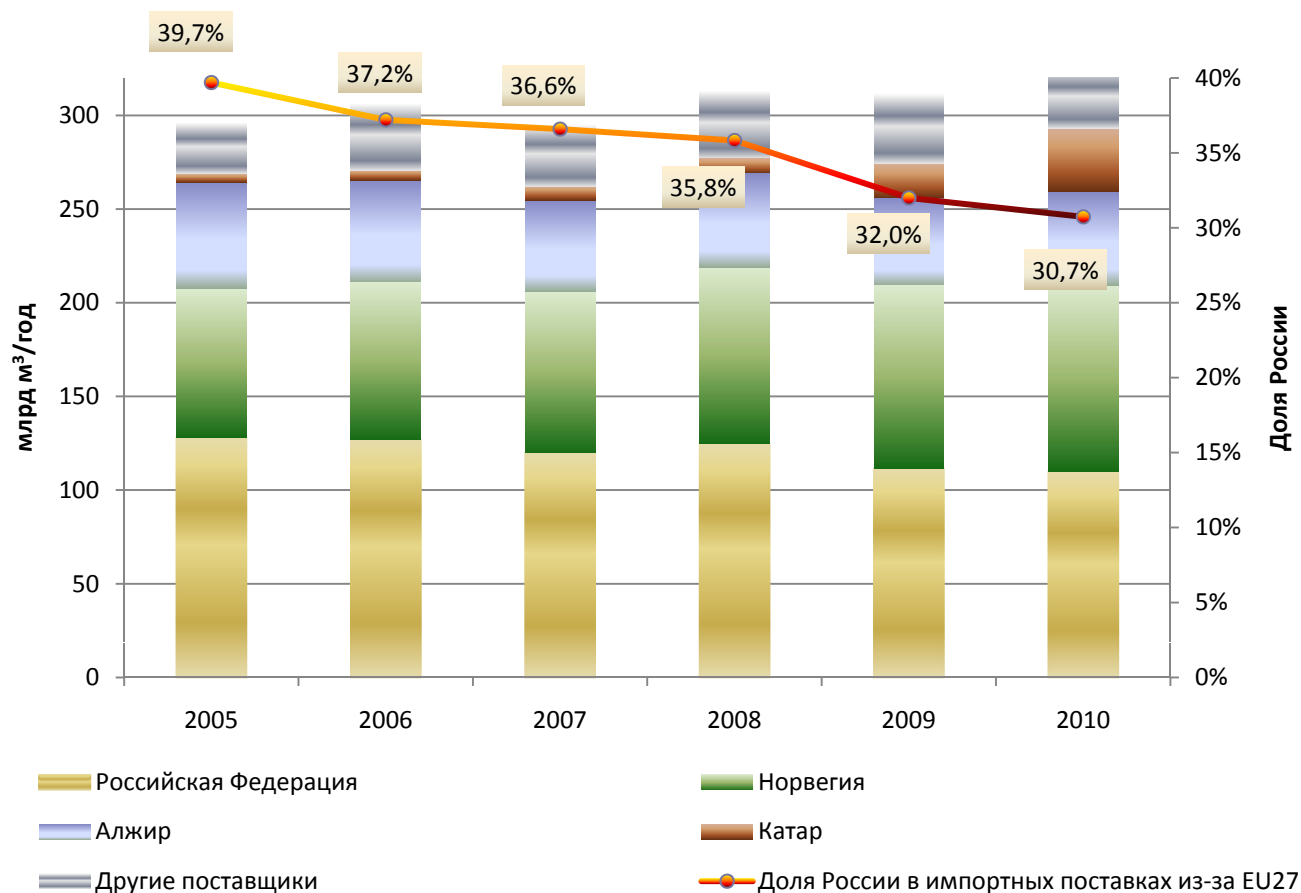
Падение добычи газа в ЕС-27 (+ Норвегия)



Рост добычи газа в Норвегии тормозит увеличение импорта ЕС-27



Динамика поставок российского газа в ЕС-27



Доля России в газовом импорте ЕС поступательно падает



Выводы

Потолок спроса

- Рынок ЕС не достиг насыщения, но приближается к нему
- Газосбережение компенсирует значительную часть нового спроса
- Темпы прироста спроса в 2012-2020 гг. будут близки к самым консервативным прогнозам
- В промежутке 2020-2025 гг. прирост спроса полностью прекратится, если не будет начата собственная масштабная добыча газа из нетрадиционных источников

Смена приоритетов

- Прирост электрогенерации больше на ВИЭ, чем на газе
- Вытеснение газа из коммунально-бытового сектора электричеством
- Электромобили вместо газомоторного топлива
- Снижение зависимости от импорта газа как генеральная геополитическая линия

Импорт

- Зависимость от импорта становится важнейшим фактором ограничения спроса
- Сохранение обостренной ценовой конкуренции
- Прирост импорта ЕС ориентирован на Норвегию и СПГ, во 2-ю очередь – на Северную Африку и Нигерию, в 3-ю очередь – на Азербайджан, Среднюю Азию и Иран и в последнюю очередь – на Россию
- Прирост импорта российского газа в ЕС будет минимальным



Тенденции развития спотовой торговли газом в Европе



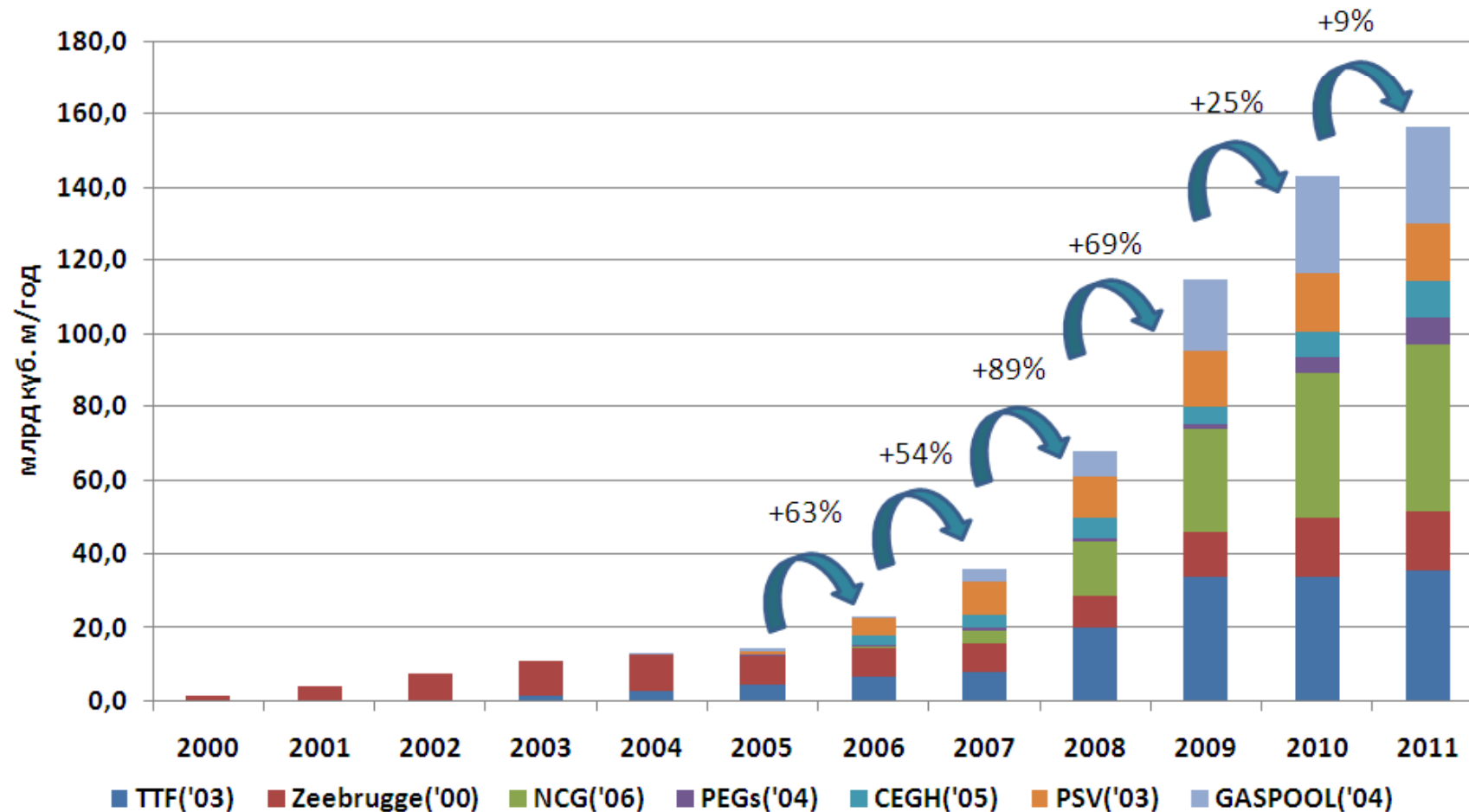
С.В. Горевалов,
старший эксперт-аналитик

Противостояние факторов, определяющих использование доминирующего механизма ценообразования



Использование механизма ценообразования на основе индексации по цене на газовом хабе совершенно **не означает, что цены на газ будут ниже цен с привязкой к нефти**, однако этот механизм при достаточной ликвидности торгов адекватнее отражает конъюнктуру рынка

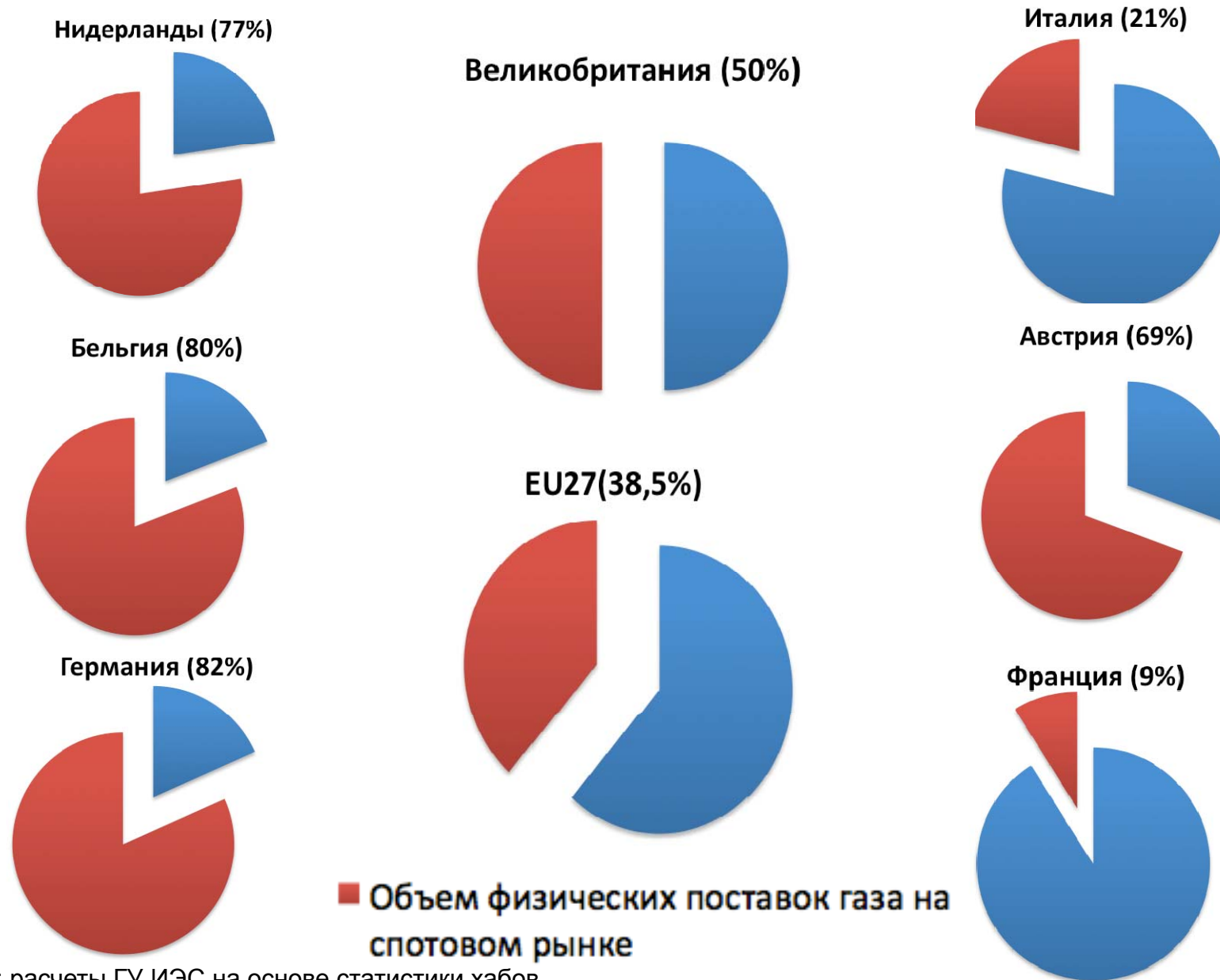
Рост физических объемов газа, продаваемых на газовых хабах континентальной Европы



Источник: ГУИЭС на основе отчетности газовых хабов

Начиная с 2006 г. появилась строго выраженная тенденция роста физических объемов газа, продаваемого на спотовом рынке

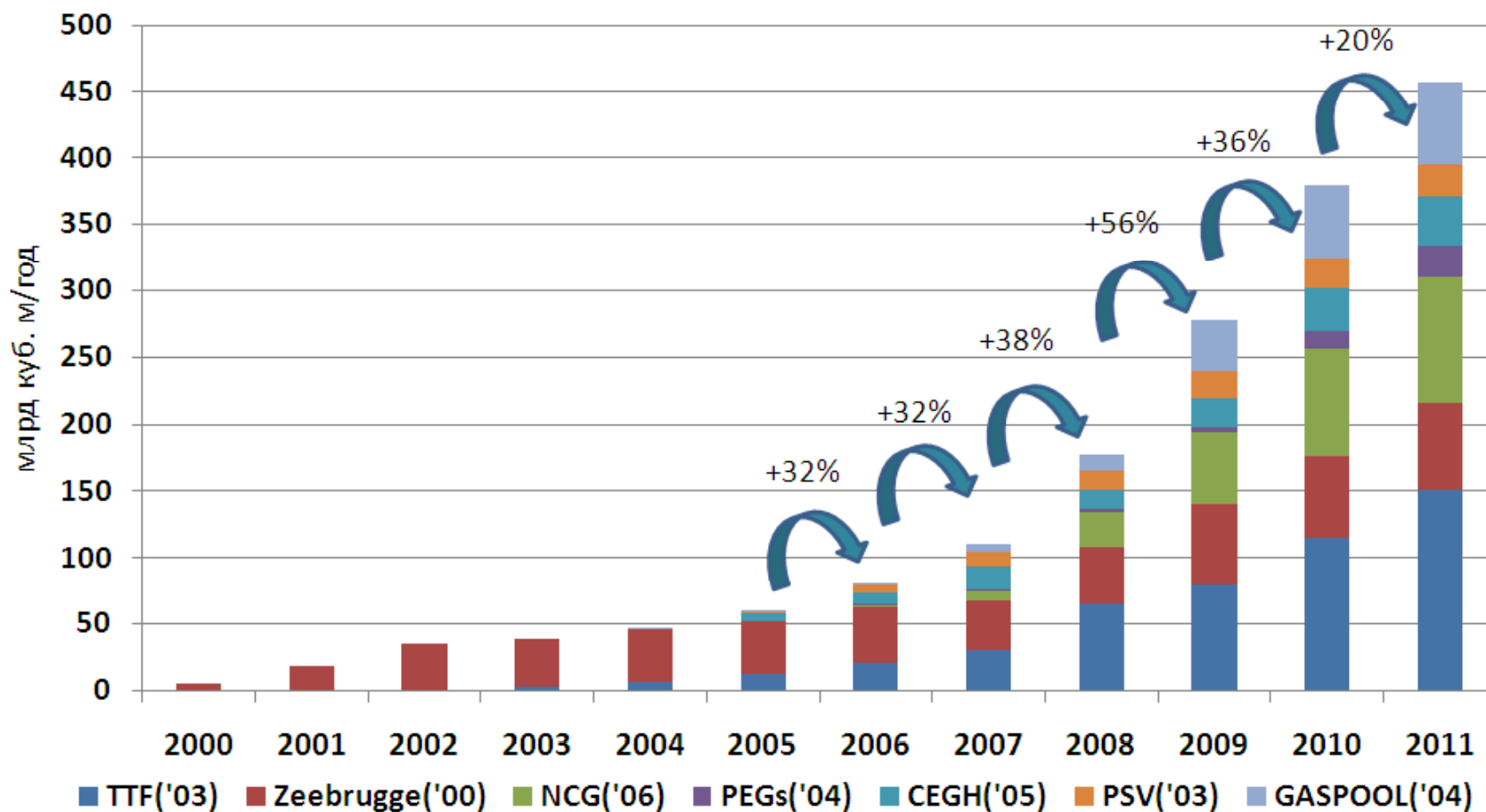
Соотнесение объемов физической торговли на спотовых рынках с внутренним потреблением



Источник: расчеты ГУ ИЭС на основе статистики хабов



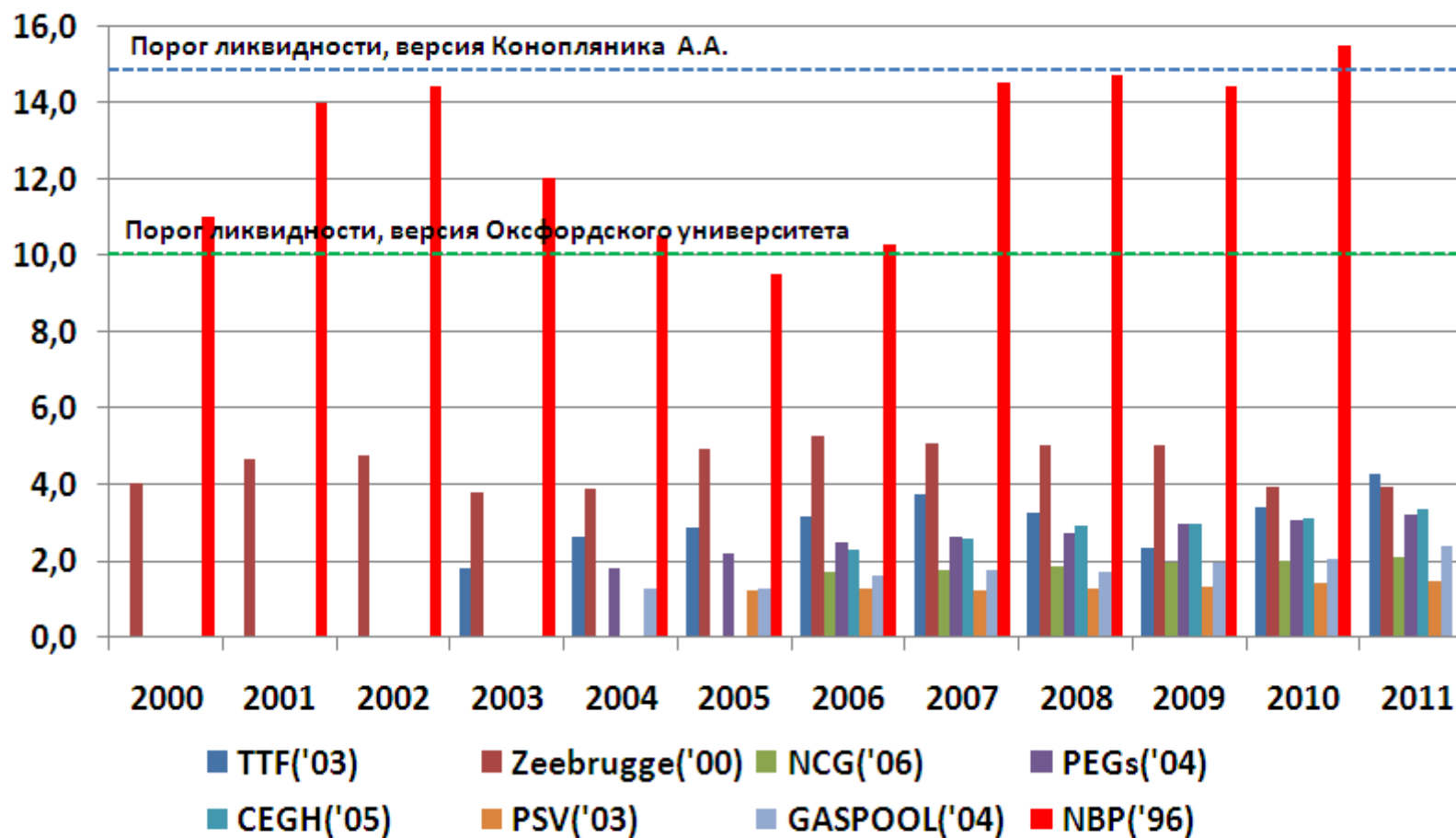
Рост объемов торгов на газовых хабах континентальной Европы



Источник: ГУ ИЭС на основе отчетности газовых хабов

Вместе с ростом физических объемов торгов наблюдается тенденция роста объема "бумажной" торговли газом, объем которой соизмерим с валовым потреблением газа в Евросоюзе.

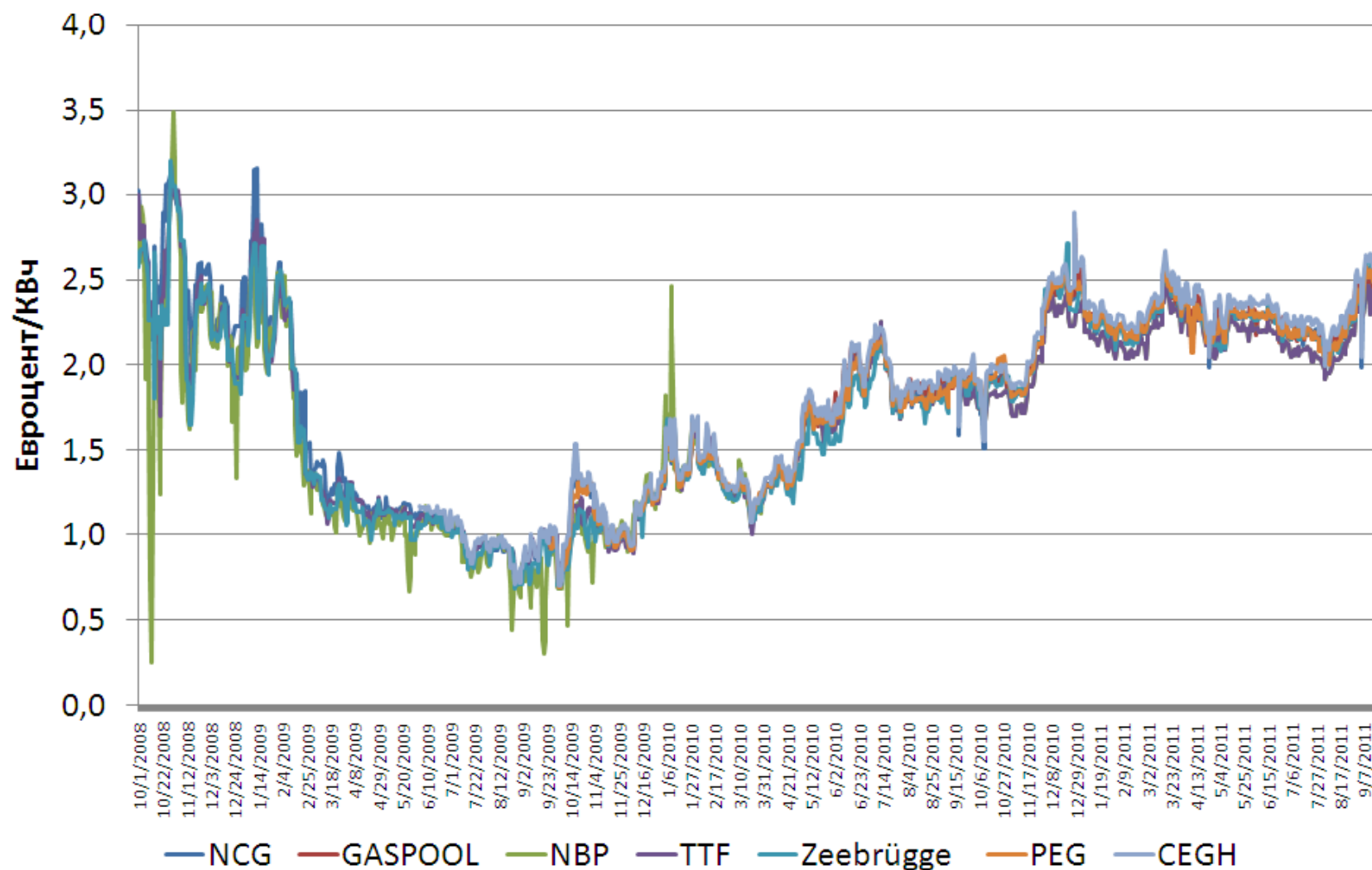
Степень ликвидности торгов на основных газовых хабах



Источник: ГУ ИЭС на основе отчетности газовых хабов

Несмотря на стабильный рост ликвидности газовых хабов континентальной Европы, степень их ликвидности продолжает оставаться на относительно низком уровне. Среди всех европейских хабов ключевую индикативную роль продолжает определять хаб NBP, обладающий наибольшей ликвидностью.

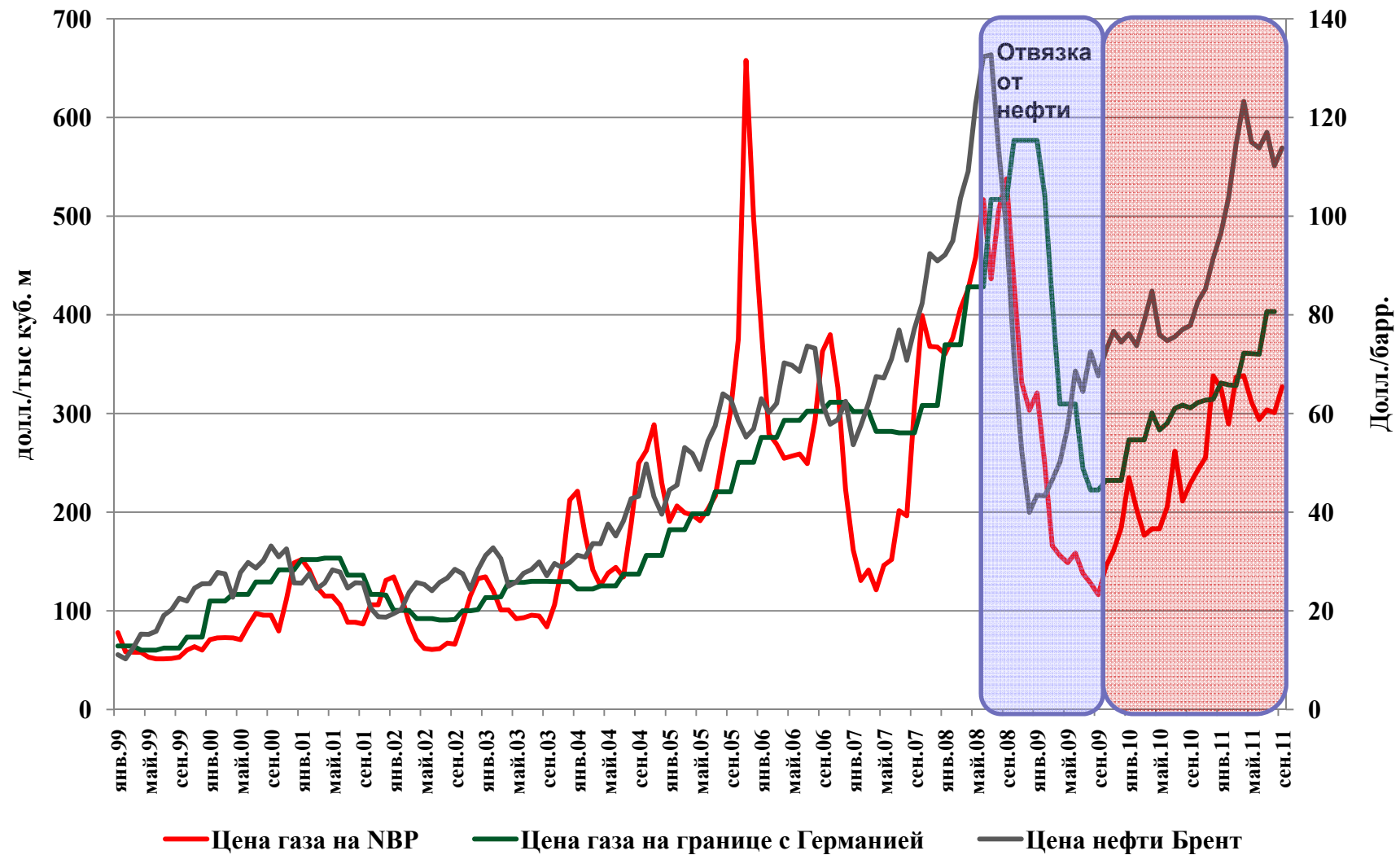
Сравнение цен на основных газовых хабах Европы (октябрь 2008-сентябрь 2011 г.)



Источник: ГУ ИЭС на основе данных NCG, Arxendex, ICE

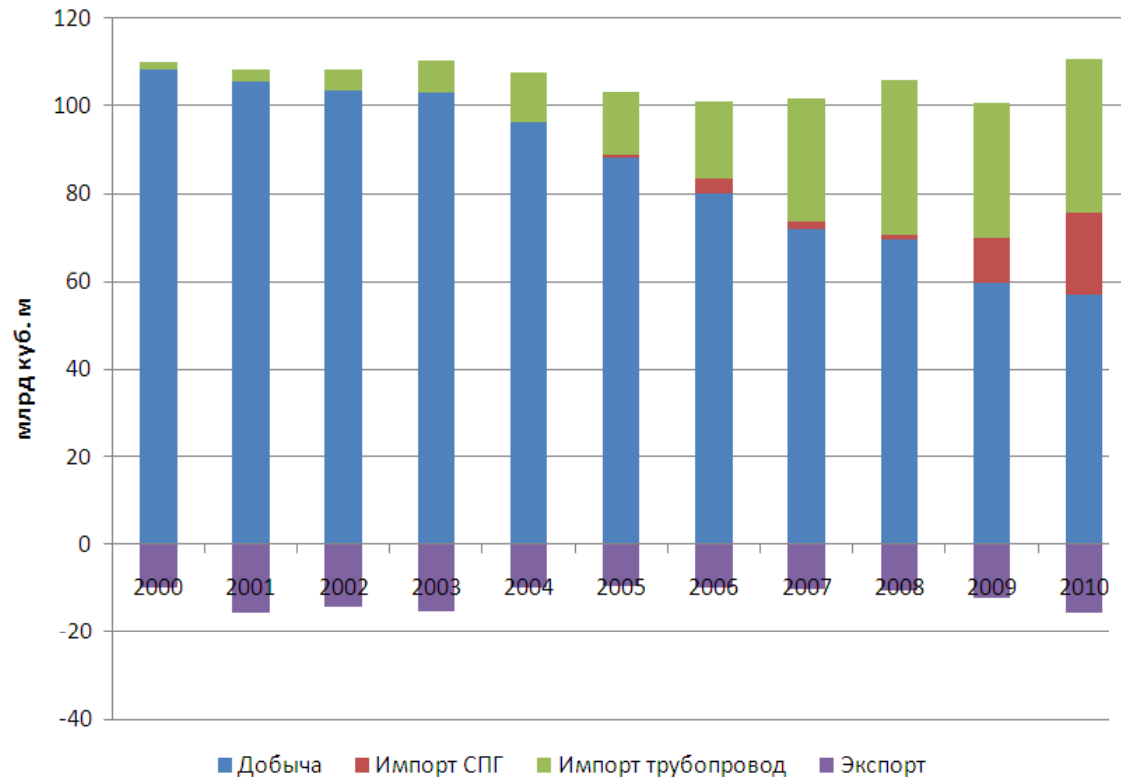
Наблюдается высокая корреляция газовых цен на спотовых площадках между собой, что обеспечивается трубопроводной связью между ними, высоколиквидный хаб NBP продолжает оставаться ориентиром для цен

Конвергенция и дивергенция газовых цен долгосрочных контрактов и спотовых цен

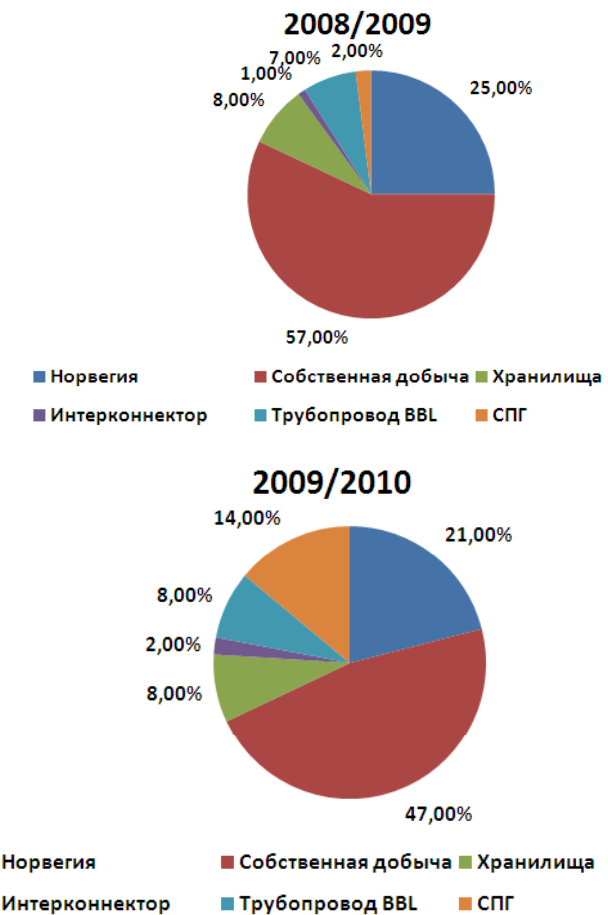


Влияние нефтяных цен, исчезнувшее в середине 2008 г. вновь стало прослеживаться начиная с 2010 г. При этом разрыв между с ценами газа в долгосрочных контрактах и спотовых ценах существенно сократился

Рост доли СПГ в структуре внутреннего потребления Великобритании



Источник: BP Statistical review 2011



Источник: icis heren

Тенденция падающей добычи газа в Великобритании вызвала тенденцию роста спроса на СПГ и трубопроводные поставки, что значительно расширяет набор факторов, оказывающих воздействие на спотовую цену газа на основных площадках

Влияние глобализации газового рынка для спотовых цен в Европе

2009

Глобальная рецессия, вызвавшая спад спроса на газ по всему миру привела к образовавшемуся избытку предложения газа

Начало регионализации газового рынка США

Понижающее давление на цену газа

2010

Азиатский регион показал наиболее быстрое восстановление спроса на газ
(спрос на газ вырос на 18%, что привело к устранению $\frac{1}{2}$ избытка СПГ)

Сознательное сдерживание избытков газа со стороны Катара с целью поддержания необходимого уровня цен (под предлогом технологических проблем), а так же рост спроса в Алжире и Египте, сдерживающий рост экспорта газа

Аномальные холода в Европе

Повышающее давление на цену

2011

Продолжение тенденции роста спроса на газ

Авария на Фукусиме, вызвавшая вывод 11 ГВт атомных мощностей,

Политический переворот в Ливии (трубопровод Greenstream)

Повышающее давление на цену

Значительно расширился набор факторов, определяющих динамику цен на спотовом рынке Европы. Цена газа стала зависима от конъюнктуры глобального рынка природного газа

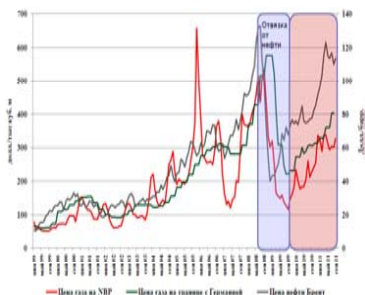
Выводы



Наблюдается выраженная тенденция роста спотовой торговли природным газом в континентальной Европе, однако относительно низкая ликвидность хабов продолжает сохраняться



Вследствие глобализации газового рынка Европы количество факторов, оказывающих влияние на цену значительно увеличилось. Европейская газовая цена становится все сильнее зависима от глобальной конъюнктуры



Спотовые цены на газ вновь подвержены влиянию нефтяных цен, в случае сохранения тенденции роста спроса на газ в азиатском регионе данная взаимосвязь, вероятнее всего, сохранится.



Макроэкономика Европы и энергетический спрос: текущее положение и существующие прогнозы экономического развития ЕС

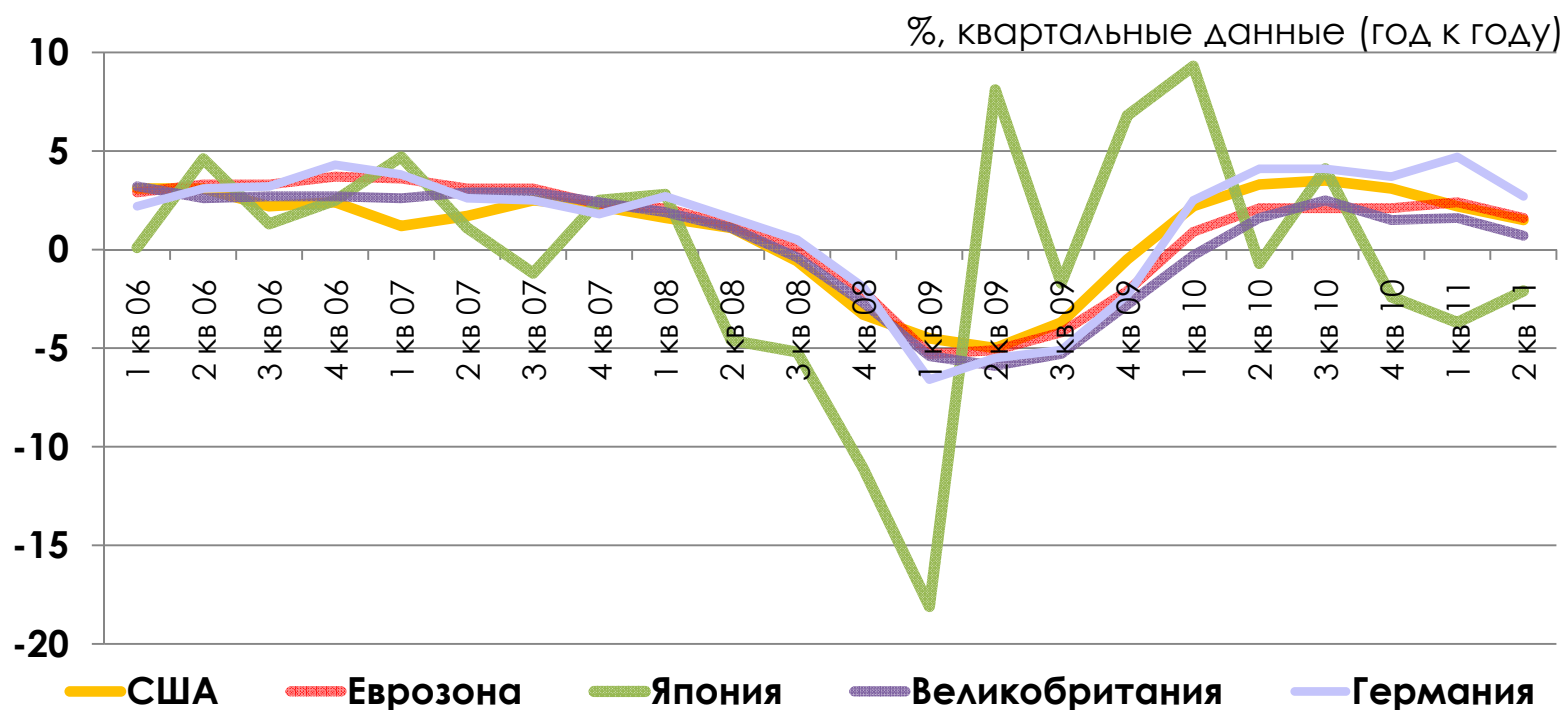


А.Д. Степанов,
эксперт-аналитик



На сегодняшний день в мировой экономике присутствуют **две выраженные негативные тенденции:**

- 1) значительно более медленный подъем в странах с развитой экономикой (с начала 2011 г.).



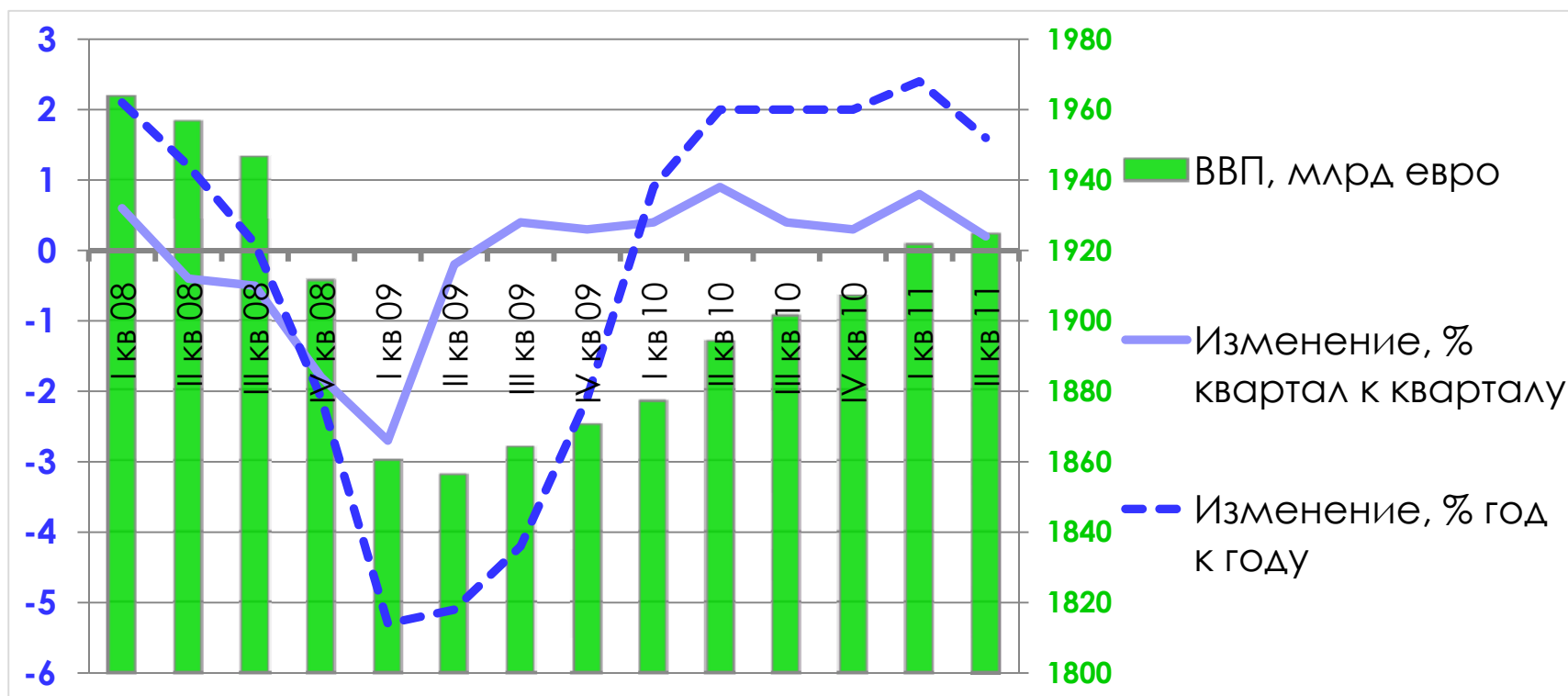
Динамика ВВП с 2006 по 2011 гг. в крупных развитых экономиках мира

- 2) рост неопределенности в бюджетной и финансовой сфере развитых стран, которое особенно заметно проявляется с августа 2011 г.



✓ Экономический рост в еврозоне во II кв. 2011 г. резко замедлился с **0,8%** в I кв. 2011 г. до **0,2 %**

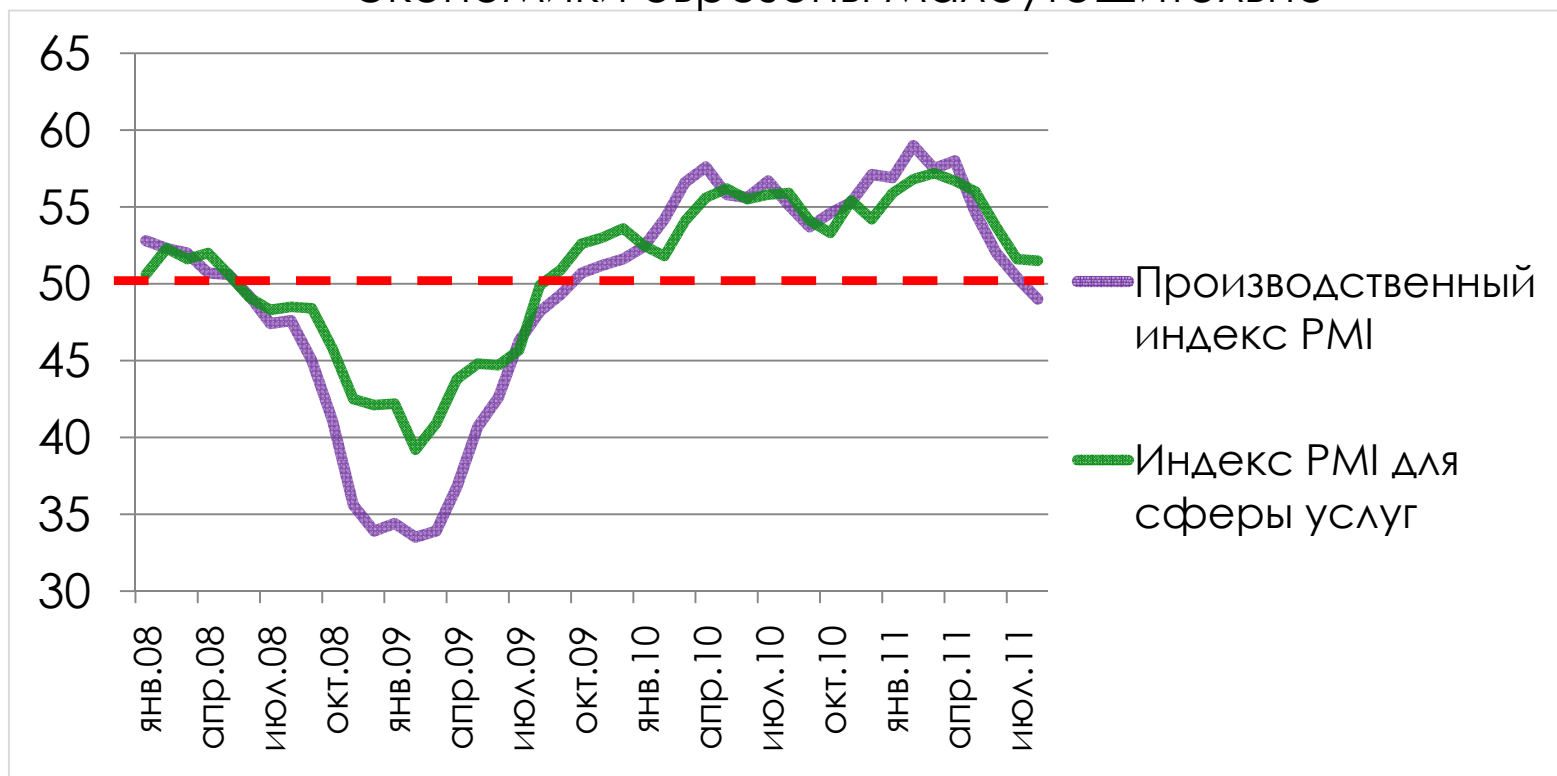
✓ годовые темпы роста впервые после кризисного 2008 г. показали падение и снизились до **1,6%**



Динамика ВВП еврозоны



Замедление экономического роста еврозоны во II кв. 2011 г.
имеет не временный характер, и реальное состояние
экономики еврозоны малоутешительно



Динамика производственного индекса PMI и индекса PMI для сферы услуг

Вероятность дальнейшего ухудшения ситуации в экономике еврозоны в ближайшие месяцы велика

Возрастание неопределенности в бюджетной и финансовой сферах – важнейший фактор риска дальнейшего восстановления европейской экономики



1

сворачивание программ
экономических стимулов в
ряде стран на фоне решения
проблем кризиса суверенного
долга

2

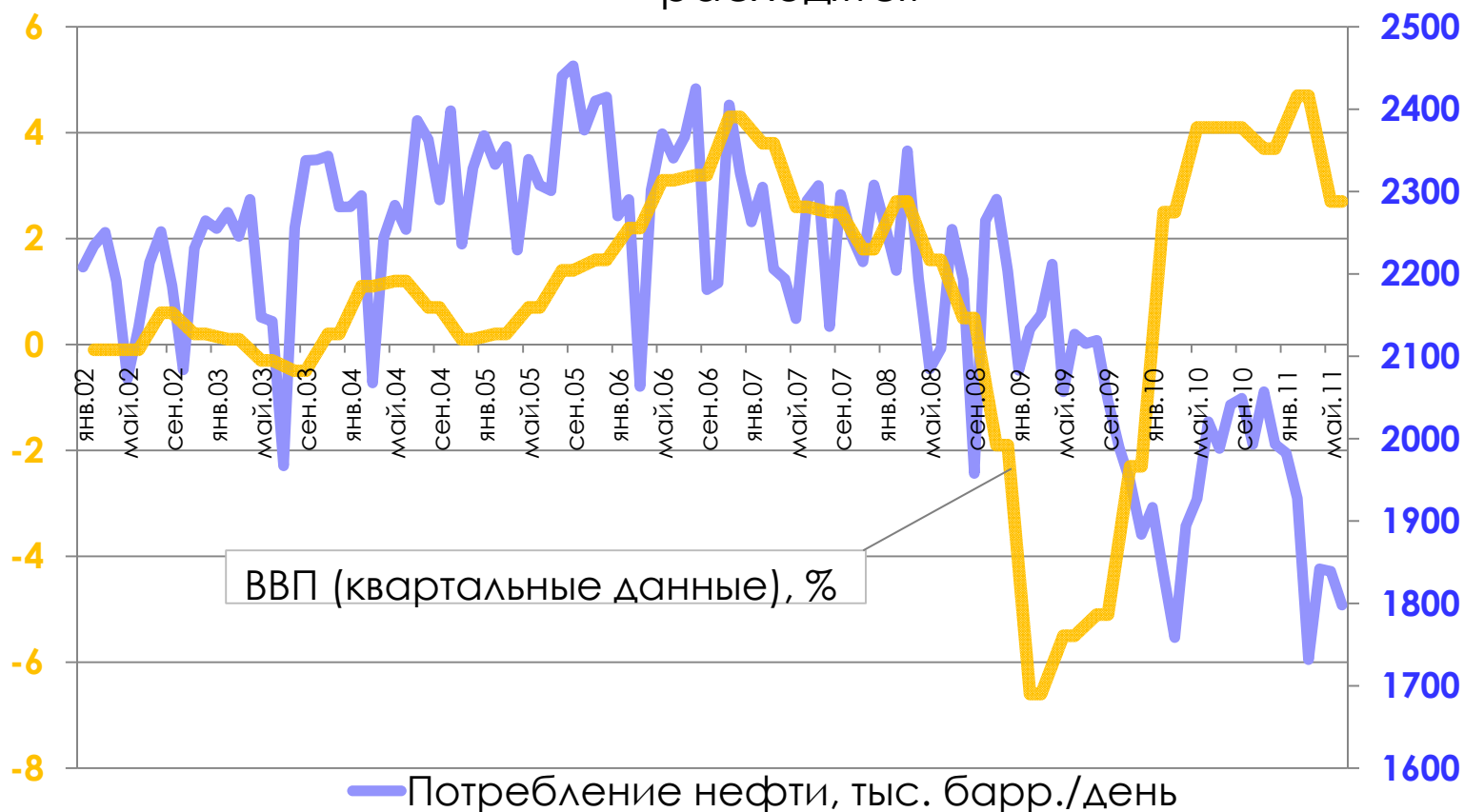
обеспокоенность
относительно суверенных
заемщиков выливается в
обеспокоенность
относительно банков

частичное замораживание
финансовых потоков

сокращение потребительской и деловой
активности

Состояние потребительского сектора является ключевым драйвером дальнейшего роста спроса на энергоресурсы в перспективе

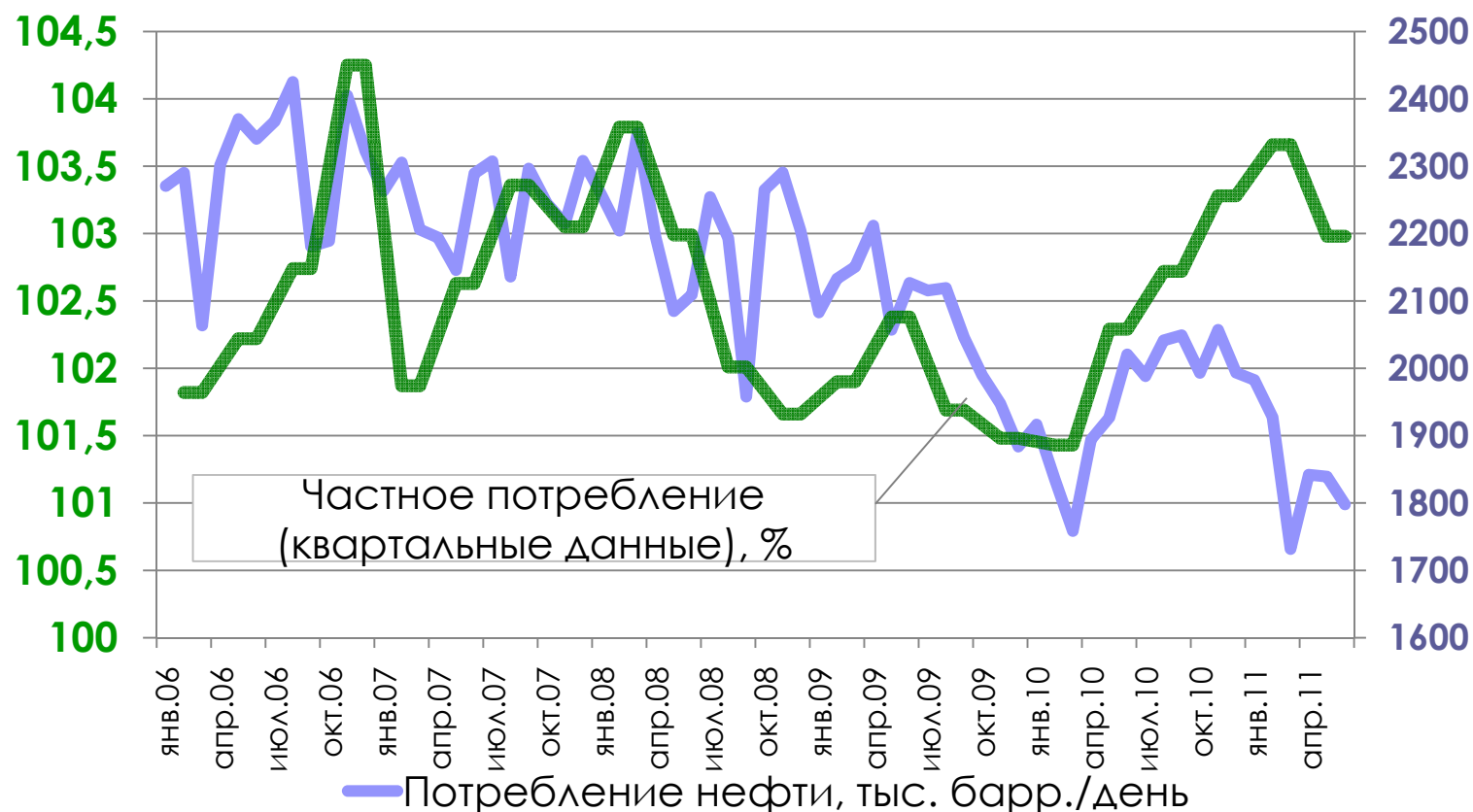
Так, с началом 2009 г. потребление нефти и динамика ВВП Германии расходятся



Сравнительная динамика ВВП и потребления нефти в Германии



Однако в посткризисный период динамика потребления нефти в Германии во многом совпадала с динамикой частного потребления. Резкое падение спроса на нефть с начала 2011 г. во многом происходило на фоне **слабого потребительского сектора**.



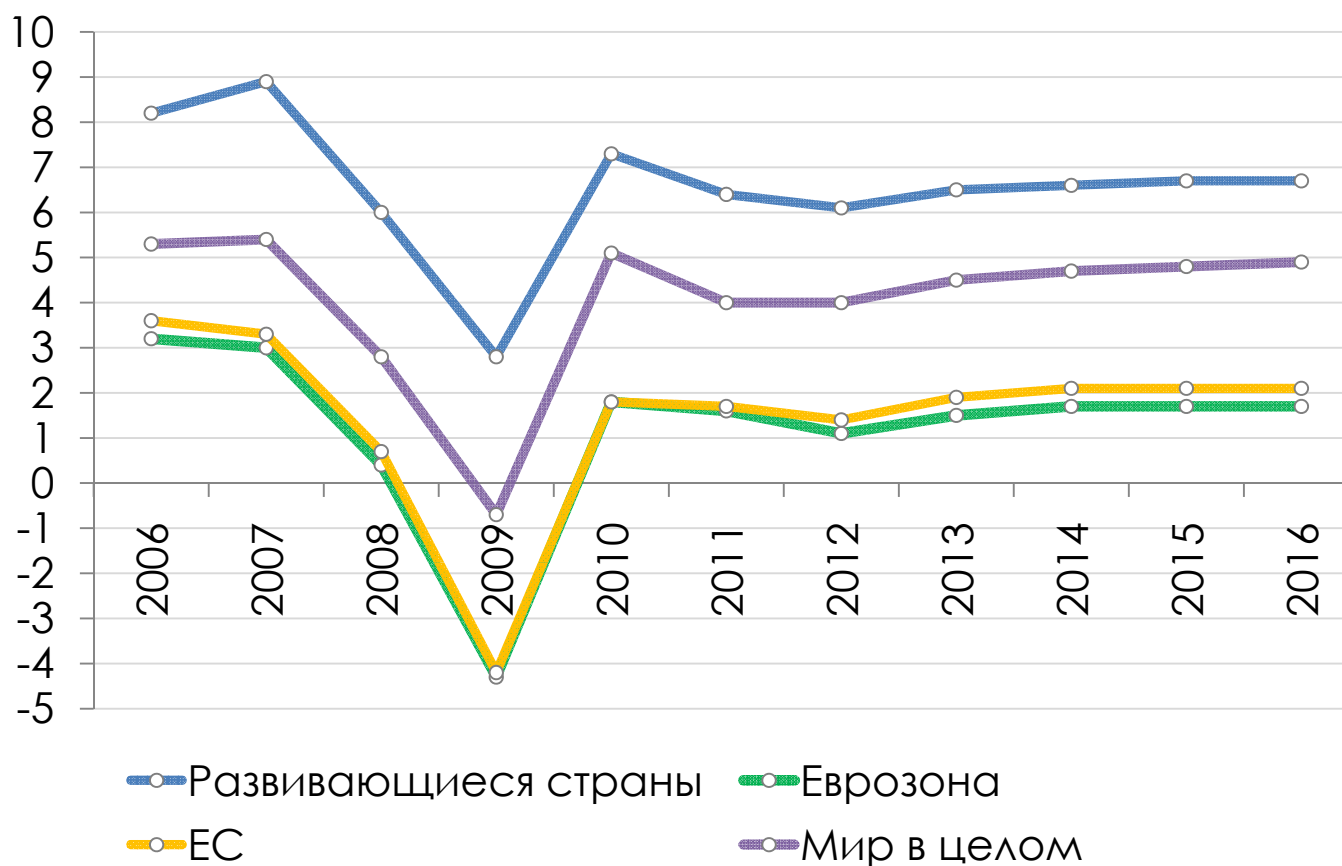
Сравнительная динамика частного потребления и спроса на нефть в Германии

В ближайшей перспективе в Европе ожидается сокращение темпов роста потребления энергоресурсов, которое будет происходить главным образом по причине слабого восстановления потребительского сектора





Реальный ВВП стран ЕС, по прогнозам, будет расти вялыми темпами, примерно **1,7%** в 2011 г. и **1,4%** в 2012 г. Однако это предполагает, что европейским директивным органам удастся сдержать кризис на периферии зоны евро.



Прогнозная динамика ВВП в мире (по данным МВФ, сентябрь 2011г.),
% год к году



Выводы



В ближайшей перспективе в Европе следует ожидать **сокращения темпов роста потребления энергоресурсов**, которое будет происходить главным образом по причине слабого восстановления потребительского сектора.



Динамика потребления энергоресурсов в Европе вплоть до конца 2012 г. будет носить неуверенный характер. Это будет следствием возрастающих сегодня неопределенностей в бюджетной и финансовой сферах, разрешение которых в свою очередь требуют достаточно длительного времени.



Кризис 2008-2009 гг. в лице тех мер, которые приняло ЕС в эти годы, будет своего рода катализатором, который в ближайшей перспективе будет ускорять с одной стороны **тенденции сокращения потребления отдельных видов ресурсов (прежде всего нефть, уголь)**, и ускорять **потребление природного газа и ВИЭ.**



Спасибо за внимание

www.energystrategy.ru