

ГИБКИЙ, СВОБОДНЫЙ И... ОТРИЦАТЕЛЬНЫЙ

СВЕТЛАНА МЕЛЬНИКОВА
АНАЛИТИК ИНЭИ РАН

Рынок СПГ, подтверждая свою репутацию самого гибкого ресурса, по итогам 2012 года — впервые за более чем 30 лет своей истории — показал миру отрицательную динамику. Единственный введенный новый завод СПГ не смог компенсировать падение производства в некоторых странах из-за приостановок, политической нестабильности или растущего внутреннего спроса на газ.

Драматически перекраиваются потоки — СПГ отхлынул от европейских берегов в направлении Азии. Напряжение на рынке сохранится, похоже, до 2015 года, пока не заработают новые австралийские проекты. Сюда же отнесем принятие в 2012 году ОИР по терминалу Sabine Pass, который открывает перспективы для формирования нового центра по производству и экспорту СПГ из Северной Америки.

В целом же аналитики вновь усматривают стремление к регионализации рынков. Разделение на три основные зоны — американскую, европейскую и азиатскую — только усилится...

Непрерывно росшее всю историю своего существования производство СПГ в мире сократилось почти на 2%, хотя спрос на него продолжает оставаться достаточно высоким.

Непрерывно росшее всю свою историю производство СПГ в мире сократилось почти на 2%: с 240,8 до 236,3 млн тонн

Потеря рынка Северной Америки, депрессия в Европе вместе с ее пренебрежением к газу вообще с лихвой компенсируются аппетитом азиатских стран, способных потребить любые объемы СПГ по любой цене.

Глобальный охват

На конец 2012 года азиатские страны сожгли 71% всего мирового СПГ по сравнению с 64% в

Рынки спроса в 2012 году вели себя разнонаправленно: США сократили импорт на 50%, в то время как Китай и Индия нарастили потребление на 12%

2011 году. В отсутствие своих атомных мощностей Япония демонстрирует впечатляющий рост

на 11,4%, Китай — 12,2%, Индия — 7,7%, но обратных примеров больше (см. «Прирост и падение потребления СПГ...»).

Гармонию баланса спроса и предложения в минувшем году не выдержало последнее. Прирост новых мощностей по сжижению газа, и без того замедленный глобальным кризисом, оказался ниже ожиданий. К имеющимся 24 заводам по производству СПГ добавился лишь один — австралийский Pluto мощностью 4,3 млн тонн в год. Этого оказалось явно недостаточно, чтобы компенсировать плановые закрытия и перерывы в работе многих заводов, политическую дестабилизацию в некоторых странах-производителях и рост внутреннего спроса на газ в третьих.

Отсюда и первое за 30 лет падение торговли СПГ — с 240,8 до 236,3 млн тонн (см. «Долгосрочные и краткосрочные поставки СПГ...»). И это после двух предыдущих лет, когда даже на фоне глобального кризиса СПГ-торговля в мире выросла на 24% и 10% соответственно.

Столь же рекордные прежде приросты спотовой торговли СПГ (на 110% с 2009 по 2011 гг.) также остановились из-за отсутствия новых предложений. Спотовые поставки (сроком до четырех лет)

в 2012 году составили 59 млн тонн, это все та же четверть общемировой торговли СПГ, что и год назад.

Более трети всей краткосрочной торговли обеспечивает Катар (35,5%), далее идут Нигерия (15,2%) и Тринидад и Тобаго (8,7%). В 2012 году Азия получила 70% всех спотовых продаж против 61% в 2011 году. В Европу ушло 12% мирового спота, против 20% годом ранее.

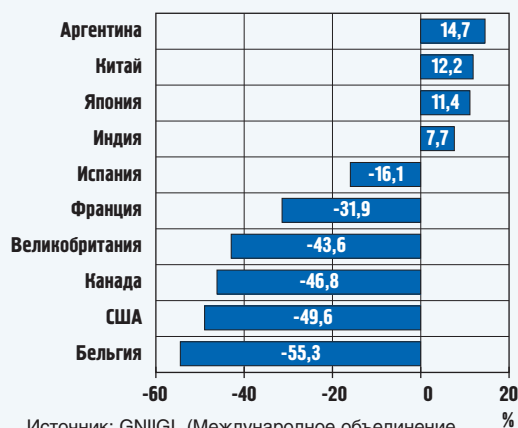
Вообще говоря, СПГ-торговля — это рынок немногих крупных игроков. Так, всего восемь стран обеспечивают 83% мирового экспорта, и лишь семь стран импортируют 81% всего СПГ в мире. На долю только двух стран — Японии и Южной Кореи — приходится 53% всех поставок. Понятно, что любые изменения с любым из этих крупных игроков заметно меняют общую картину потоков «жидкого» газа.

Со стороны предложения слишком уж революционных подвижек не произошло. Лидер мирового СПГ-бизнеса Катар незначительно увеличил свое производство на уже действующих мощностях (76,4 млн тонн). Нигерия, несмотря на несколько нападений на подводящие газопроводы, тоже прибавила (19,6 млн тонн против 19 млн тонн годом ранее), чуть увеличили свое производство Тринидад и Тобаго и Австралия (13,5 и 20,9 млн тонн соответственно).

Индонезия и Малайзия немного снизили объемы из-за текущих ремонтов и остановок, Египет — из-за возросшего собственного спроса. Политическая нестабильность и беспорядки сказались на производстве СПГ в Ливии и сильнее всего в Йемене (-23%).

А вот расклад со спросом меняется драматически. Небывалое количество партий в минувшем году изменило свой маршрут - 75 по сравнению с 44 в 2011 году. Большинство танкеров были перегружены и реэкспортированы

Прирост и падение потребления СПГ в некоторых странах мира в 2012 г. по сравнению с 2011 г.



Источник: GNIIGL (Международное объединение импортеров СПГ)

Долгосрочные и краткосрочные поставки СПГ в мире, доля спота от общего объема продаж, 2000---2012 гг.



Источник: IGU, GIIGNL

из Европы, прежде всего из Испании, отправившись на восток.

Заводы и терминалы

В 2012 году к уже работающим 24 заводам по производству СПГ добавился всего один — австралийский Pluto мощностью 4,3 млн тонн в год. Отныне все СПГ-заводы в мире способны произвести в год 282 млн тонн при спросе не выше 240 млн тонн, таким образом, их загрузка составляет 86%. Отметим, что в минувшем году были приняты ОИР по четырем проектам на 23,1 млн тонн в год, в том числе и по проекту Sabine Pass.

Известная проблема с задержкой реализации крупных СПГ-проектов продолжилась и в 2012 году. Запланированная к вводу в 2012 году новая очередь на алжирском заводе Skikda (4,7 млн тонн в год) отложена до лета 2013 года. Такая же ситуация с вводом новых мощностей на 5,2 млн тонн в год в Анголе.

Самый крупный прорыв за всю историю мирового СПГ-бизнеса сейчас зреет в Австралии, где сооружается семь новых проектов общей мощностью 61,8 млн тонн в год, что, с учетом уже имеющихся, выведет к 2016--2017 годам эту страну на первую позицию в мире. До этого момента существенного изменения с производством СПГ ждать неоткуда.

Если производственные мощности загружены почти полностью, то вся приемная инфра-

структура работает лишь на треть своего потенциала. Так, средний уровень использования регазификационных терминалов в Азии достаточно стабилен и находится на уровне 46%, в Европе он снизился до 31%, средний уровень использования мощностей по регазификации в обеих Америках — около 10%, а в США — всего 2%.

Общемировой показатель немного снизился и по итогам 2012 года составил 36% (см. «Загрузка регазификационных терминалов...»). Как при такой низкой загрузке складывается экономика у операторов терминалов и каковы сроки возврата инвестиций, остается только догадываться.

Несмотря на далеко неполную загрузку уже действующих мощностей по регазификации, сооружаются новые терминалы. Легко понять строительство шести новых терминалов в Китае, в Индии, Бразилии, Чили — странах, где активно наращивают потребление СПГ. Япония, уже имея 30 терминалов, задействованных меньше чем наполовину, строит еще пять.

При среднем уровне использования европейских терминалов в 31%, новые проекты реализуются во Франции, Италии, Польше и Литве. В ноябре 2012 года государственное агентство по инвестициям и национальным проектам Украины объявило о сооружении терминала мощностью 3,6 млн тонн в год к 2016 году в порту Южный.

Европа vs Азия

Если общее потребление газа в 2012 году в Европе сократилось на 2%, то поставки сжиженного природного газа упали почти на треть — с 65 до 47,5 млн тонн, притом что все предыдущие годы они стабильно прибавлялись. Самое драматичное сокращение — на 43,6% — пришлось на Великобританию, поставки в Италию со-

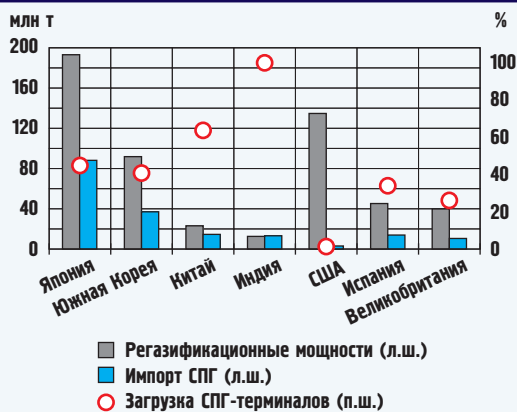
Не баловало и предложение: кто-то чуть нарастил объемы производства, а кто-то -- обстоятельства -- достаточно много потерял

кратились на 17,8%, в Испанию — на 16%. А ведь именно на СПГ объединенная Европа делала основную ставку, затеявая свои рыночные преобразования, создающие изрядные препятствия для традиционных сетевых экспортеров, или начиная кампанию по пересмотру долгосрочных контрактов.

Отныне все СПГ-заводы в мире способны произвести в год 282 млн тонн при спросе не выше 240 млн тонн, таким образом, их загрузка составляет 86%

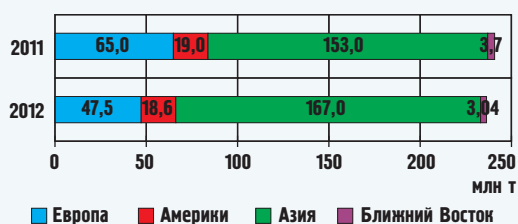
Так гибкий и легко меняющий своих адресатов СПГ, в чем до недавней поры европейцы видели его основное преимущество, потек от берегов Европы на премиальный рынок АТР (см. «Поставки СПГ по основным регионам мира»). Почти все, что убыло

Загрузка регазификационных терминалов в некоторых странах, 2012 г.



Источник: GIIGNL

Поставки СПГ по основным регионам мира в 2011 и 2012 гг.



Источник: GIIGNL

в Европе (--17,5 млн тонн), прибыли-ло в Азии (+14 млн тонн).

Несмотря на далеко неполную загрузку -- треть -- уже действующих мощностей по регазификации, сооружаются новые терминалы

Более того, европейцы проигрывают и будущие поставки. Так, из 55 новых контрактов, заключенных в 2012 году, компании из Европы подписали лишь пять, причем по четырем из них страна-получатель не указана. Оставшиеся 50 контрактов предназначаются странам АТР и Латинской Америки.

Если общее потребление газа в 2012 году в Европе сократилось на 2%, то поставки сжиженного природного газа упали почти на треть -- с 65 до 47,5 млн тонн

Некоторые европейские аналитики вполне трезво оценивают ситуацию. Нет никаких гарантий,

что при восстановлении спроса в ЕС в будущем СПГ, который по итогам 2011 года составил пятую часть всего европейского экспорта, останется так же доступен — и по объемам, и по ценам, как это было последние годы.

Ситуация на рынке СПГ резко и неожиданно поменялась. До Фукусимы большие объемы СПГ, ставшие ненужными Соединенным Штатам из-за собственного сланцевого газа, поплыли в Европу, создав у нее иллюзию неограниченности и относительной дешевизны этого ресурса. Однако изобилие длилось недолго и закончилось сразу после Фукусимы. СПГ энергично развернулся на восток, прежде всего в Японию, которая сейчас достаточно благополучна, чтобы платить рекордно высокие цены за столь необходимые ей энергоресурсы.

Пока европейцы привыкают к мысли, что их надежды на СПГ как на решение всех своих газовых проблем, не слишком оправдываются, его поставки в регион за минувший год упали на треть, но не потому, что Европа от него отказалась, а потому что за него дороже дают в АТР.

Американские мечты

Стало уже модным связывать более чем пятикратное снижение импорта СПГ Соединенными Штатами с развитием добычи сланцевого газа — с 21,8 млрд м3 в 2007 до 4 млрд в 2012 году. Кроме того, в последние годы США достаточно активно занимаются реэкспортом.

А вот принятие в августе минувшего года окончательного инвестиционного решения (FID) по первому экспортному проекту Sabine Pass — это действительно событие, открывающее новую страницу в мировом СПГ-бизнесе. Первая фаза проекта предполагает строительство двух первых очередей по 4,5 млн тонн в год каждая, а также принятие решения по третьей и четвертой очередям.

Кроме Sabine Pass, единственного проекта, имеющего лицензию на экспорт сжиженного газа как в страны FTA так и non-FTA (имеющие или — что важнее для компаний операторов — не имею-

щие с США Соглашения о свободной торговле) на 16 млн тонн в год. Такие же лицензии уже есть у трех канадских проектов на общий объем 30,8 млн тонн при заявленной мощности заводов в 27,8 млн тонн.

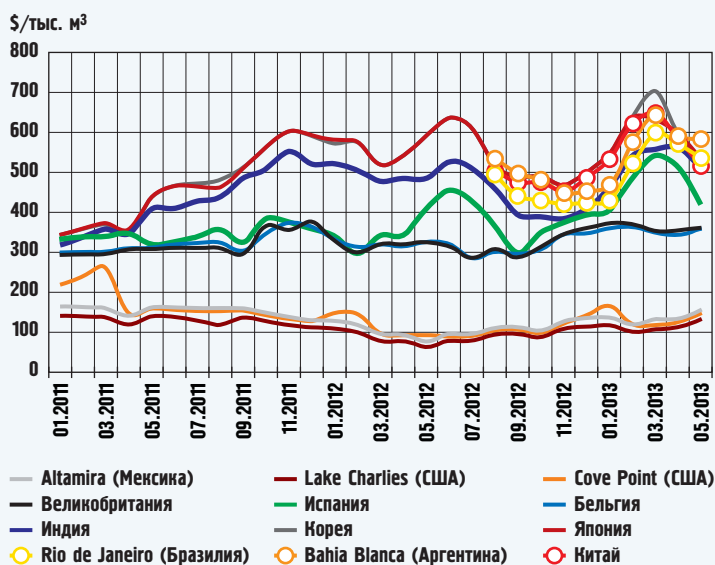
Всего в Северной Америке на данный момент рассматривается возможность сооружения 20 производств по сжижению газа, в основном на базе ставших ненужными приемных СПГ-терминалов общей мощностью 222 млн тонн в год. Самые высокие шансы к скорейшей реализации у канадских проектов, которые поддерживают и государство, и общественность. В то время как вокруг перспектив массового экспорта из Соединенных Штатов разгорелась ожесточенная дискуссия.

Весь минувший год власти США так и не выдали ни одного нового разрешения на экспорт СПГ, кроме уже названного Sabine Pass, хотя другие компании операторы уже вовсю контрактуют будущие поставки. Правительство страны изучало вопрос и выслушивало аргументы сторон. Очевидно, что за масштабное развитие экспорта выступают нефтегазодобывающие компании, а также компании, строящие и обслуживающие СПГ-заводы, против — промышленность, особенно газохимия, энергетики, рядовые потребители, экологи.

Если вывести за скобки столь свойственную Америке заботу о свободе торговли и торжестве рынка, а также аргумент о создании новых рабочих мест, то основная дискуссия разворачивается по трем ключевым моментам.

Первый — это повышение внутренних цен на газ в результате экспорта и, как следствие, цен на электроэнергию и промышленную продукцию. Второй — позиции США на внешних рынках. И, наконец, так далеко и неизученные экологические риски, которые при развитии экспорта многократно возрастут. При этом сами американцы стараются не слишком акцентироваться на огромных неопределенностях, связанных с добычей сланцевого газа как таковой, принимая как данность утешительную убежденность, что дальше сланцевого газа будет только больше.

Динамика стоимости СПГ в мире, 2011—2013



Источник: Waterborne Energy Inc, LNG Report

Не станем сейчас детально разбирать аргументы сторон — решение правительства США по экспорту СПГ должно появиться до конца года. Но одно соображение напрашивается само собою. Все заявленные на сегодня 20 новых СПГ-производств вряд ли будут реализованы. Невозможно представить себе ситуацию, когда объединенное промышленное, энергетическое, потребительское и экологическое лобби всухую проиграет газовым компаниям. Куда вероятнее некий компромисс.

Ценовые диспаратеты

В течение 2012 года разница в ценах между двумя основными регионами потребления — Европой и Азией — колебалась от \$150 до \$350 за тыс. м³ (см. «Динамика стоимости СПГ...»). Редкий поставщик откажется от такой маржи, что наилучшим образом подтвердили перетоки в минувшем году. В результате, например, очень зависимая от поставок СПГ Испания вынуждена платить за него почти азиатскую цену.

Первые пять месяцев текущего года лишь продолжают этот тренд — цены на СПГ, сохраняя региональные различия, двигают-

ся вверх, что отражает растущее напряжение на рынке с его отставанием предложения от спроса.

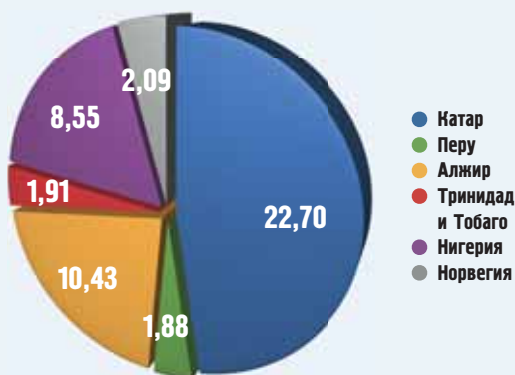
Так, в марте, на пике спроса из-за весенних холодов, СПГ в Японии перевалил за \$700 за тыс. кубов, в Китае — \$650, а в Испании — \$550.

Европа начинает пожинать плоды собственной политики по снижению цен на газ вообще и на сжиженный в частности. Чем ниже держатся цены в Европе, тем менее она привлекательна для экспортеров СПГ, тем скорее их товар отчаливает от европейских берегов в направлении Азии с ее неограниченным платежеспособным спросом.

И вот еще что удивительно. На европейском рынке СПГ явно доминирует один поставщик — Катар (см. «Поставки СПГ в Европу»). Цены на этот ресурс растут, но что-то пока не слышно никаких требований со стороны Еврокомиссии диверсифицировать источники поставок, снизить зависимость от одного основного экспортера либо пересмотреть условия уже заключенных контрактов, как мы это наблюдаем по отношению к долгосрочным сетевым контрактам.

Некоторое время назад аналитики упорно продвигали

Поставки СПГ в Европу, 2012 год, млн.т.



Источник: GIIGNL

мысль о глобализации мирового рынка газа, имея в виду СПГ как основной фактор такой глобализации, с постепенным продвижением к единой усредненной

Европа начинает пожинать плоды собственной политики по снижению цен на газ вообще и на сжиженный в частности: экспортерам она становится не интересной

мировой цене. Сейчас те же аналитики вновь усматривают стремление к регионализации рынков. Разделение на три основные зоны — американскую, европейскую и азиатскую — только усилится.

В Северной Америке рассматривается возможность сооружения 20 экспортных производств по сжижению газа

Согласно последнему Прогнозу развития энергетики мира и России '2040 (ИНЭИ РАН), ценовая дифференциация в этих основных регионах также сохранится на обозримую перспективу, что

Прогноз ИНЭИ РАН: единая мировая цена, как и единый мировой рынок газа, отодвигаются вдаль

в целом надолго определит приоритетность азиатского рынка. Единая мировая цена, как и единый мировой рынок газа, отодвигаются вдаль.