



Как США могут трансформировать глобальный рынок СПГ

По материалам ДЖУДА КЛЕМЕНТЕ,
американского автора Forbes.com
Перевод МАРИИ ИВАНИНОЙ

В предстоящие годы в мире не будет более интересного рынка энергоносителей, чем бурно развивающаяся торговля сжиженным природным газом (СПГ). Начав экспортные поставки в феврале 2016 года, США вскоре будут превращаться во все более и более крупного игрока в сфере СПГ, что является экспортным золотым дном, удачей, которой, наиболее вероятно, мы обязаны революции в сфере сланцевого производства, являющейся поворотным событием в истории рынка природного газа в США.

Несмотря на то что первый завод появился в США всего 31 месяц назад, США сейчас имеют огромные шансы преуспеть в быстрорастущем экспортном бизнесе с СПГ. Наша способность экспортировать СПГ будет стремиться к росту от приблизительно 3,5 млрд $\text{ф}^3/\text{сут.}$ на сегодняшний день (около 4% от общего объема добычи газа в США) до 10–12 млрд $\text{ф}^3/\text{сут.}$ к 2021 году, что составляет почти 30% от текущего мирового рынка. По данным Международного энергетического агентства, с увеличением

объема добычи газа в США до рекордных значений и увеличением наших экспортных терминалов до шести к концу следующего года мы имеем потенциал обойти Катар и Австралию и стать крупнейшим в мире экспортером СПГ в течение пяти-семи лет.

Природный газ – это источник энергии, который является мировой палочкой-выручалочкой в деле снижения выбросов CO_2 , а также резервным источником в случае перебоев с ветряной и солнечной

энергией. Я не говорю, что другие источники энергии «плохие» (все имеют свои хорошие характеристики), но на газ будут сильнее всего опираться, чтобы удовлетворить спрос на энергоносители. Это объясняет, почему некоторые крупные нефтяные компании сейчас продвигают себя как крупные газовые компании.

ПЛАНЫ ПО ЭКСПАНСИИ

К концу следующего года США втрое увеличат свою экспортную мощность СПГ до приблизительно 10 млрд ф³, или до 25% от текущего мирового рынка. Американский рынок СПГ будет наращивать экспорт, поскольку рынки США, создающие спрос (электроэнергия, промышленность, транспорт), не смогут поглотить все предложения продукта. Внутренний избыток газа сделает экспорт естественным следующим шагом, а покупатели все больше и больше будут стремиться заполучить более короткие и более гибкие контракты, которые мы, американцы, предлагаем. При этом ликвидность наших поставок станет устоявшейся жесткой системой, которая ограничит приток новых экспортеров на рынок.

Я не говорю, что другие источники энергии «плохие», но на газ будут сильнее всего опираться, чтобы удовлетворить спрос на энергоносители

Фактически мы уже отправили СПГ в 30 пунктов назначения, и некоторые эксперты предсказывают, что мы могли бы в конечном итоге экспортировать более 20 млрд ф³ СПГ в день через 15 лет. Это примерно столько же газа, сколько наше сланцевое месторождение Marcellus – крупнейшее газовое месторождение в мире – может дать в целом.

Сегодня на СПГ приходится около 12% всего мирового спроса на газ, но это самый быстрорастущий способ торговли газом. Принимая во внимание, что сейчас существует 40 стран-импортеров, а к 2022 году их число увеличится до 50. После роста на 10% в прошлом году ожидается увеличение спроса еще на 9% в этом году, и ожидания на этом не останавливаются. Это индустрия, которая в настоящее время нуждается во вливании \$200 млрд в течение следующих 12 лет.

ПЕРСПЕКТИВЫ HENRY HUB

С быстрорастущим рынком ключевые игроки наращивают свои маркетинговые и торговые мощности. По мере того как наши собственные экспорт-

ные поставки СПГ значительно увеличиваются, мировой эталонной ценой может стать цена на газ США Henry Hub, сформированная в главном распределительном пункте в Луизиане, который служит местом доставки для фьючерсов на газ, торгуемых на Нью-Йоркской товарной бирже (NYMEX). Henry Hub является наиболее торгуемым газовым фьючерсным контрактом на мировом рынке.

Ликвидность наших поставок станет устоявшейся жесткой системой, которая ограничит приток новых экспортеров на рынок

И Henry Hub является востребованным, потому что рекомендуемая цена базируется на прозрачных основных принципах спроса и предложения со стабильными, доступными и гибкими контрактами. Это резко контрастирует с другими ценовыми индикаторами, которые базируются на цене на нефть, а это представляет собой неустойчивую индексацию. Эта индексация распространяется всего на 65% мирового СПГ. Продавцы США с удовольствием бы стали глобальными ценообразователями.

С таким большим количеством американского производства СПГ, вводимого в строй, контракты на Henry Hub могут составить 30% мирового рынка СПГ в 2025 году, по словам экспертов Cheniere Energy – компании, которая является пионером в области СПГ в США. Это будет плюсом для покупателей и остановит господство других, более сомнительных продавцов.

Хотя по-прежнему прогнозы Международного энергетического агентства (EIA) для экспорта СПГ в США очень высокие, я считаю, что они недостаточно высоки.

КОНКУРЕНТЫ США

Конечно, у США будет серьезная конкуренция, особенно со стороны экспортирующих газ титанов – России, Катара и Австралии, а также гигантских торговых домов и даже европейских покупателей СПГ, желающих перепродать грузы США, которые они уже купили. Все эти продавцы смотрят на самые высокие мировые цены на СПГ за четыре года – с еще более оптимистичным прогнозом на эту зиму.

Но сейчас Канада становится для нас главным конкурентом. Только на прошлой неделе, после долгих лет простоя, проекту LNG Canada стоимостью \$31 млрд от Royal Dutch Shell и азиатских партнеров официально был дан зеленый свет для поставки газа из Британской Колумбии в Азию. Огромный проект уникален, потому что в его рамках не про-



исходило заключение долгосрочных контрактов, что стало нормой в последнее время.

LNG Canada начнет строительство в ближайшие дни, и, возможно, будет запущено не позже чем через пять лет. Администрация президента США Дональда Трампа наверняка знает, что проекты на западном побережье Канады намного ближе к Азии, где локализуется 75% текущего спроса на СПГ. Например, танкеру требуется чуть больше недели, чтобы покрыть расстояние от Ванкувера до Токио, по сравнению с почти тремя неделями от побережья Мексиканского залива. Мы должны постоянно проявлять упреждающую активность в этом растущем бизнесе, чтобы сбалансировать такие ситуации.

Хотя по-прежнему прогнозы Международного энергетического агентства (EIA) для экспорта СПГ в США очень высокие, я считаю, что они недостаточно высоки

Одобрение проекта LNG Canada показывает, как поднявшиеся наконец цены на нефть и газ сигнализируют, что «новое – это хорошо забытое старое». В то время как модульные и быстрореагирующие проекты будут оставаться все более

популярными, быстрорастущий спрос также означает, что после того, как \$80 млрд были выброшены на ветер, нефтегазовые мегапроекты вернулись. Тем не менее компании должны быть благоразумны и входить в следующую фазу роста с гораздо лучшим пониманием того, что может пойти не так.

В конечном итоге, однако, для всех стран-экспортеров газа найдется место. Ожидается, что в ближайшие пять лет произойдет значительное увеличение глобального дефицита поставок СПГ, после того как на протяжении нескольких лет новые проекты не получали одобрения. На самом деле, LNG Canada был первым крупным проектом, одобрение которого заняло пять лет, хотя спрос вырос на 33%.

НЕЛЬЗЯ ПОТЕРЯТЬ РЫНОК В КИТАЕ

Несмотря на обострение торговой войны с Китаем, который теперь имеет 10%-й тариф на американский СПГ, наши перспективы по-прежнему прекрасны. Например, по мере того, как цены на нефть растут, конкуренты, которые продают газ, связанный с нефтью, будут предлагать менее привлекательные условия. Нефть в настоящее время находится на пике за последние четыре года, и даже нефть за \$100 имеет тенденцию к росту. Из-за отсутствия инвестиций в новые мощности, что произошло в результате коллапса цен, который начался в 2014 году, всплеск цен на нефть может наступить раньше, чем многие это осознают.



В ответ на торговую войну Китай решил нанести удар по СПГ-промышленности США при помощи 10%-го тарифа, введенного 24 сентября 2018 года. Это меньше, чем предлагаемый ранее 25%-й тариф, но тем не менее является проблемой для перспектив предстоящей «второй волны» строительства американских установок сжижения газа вдоль побережья Персидского залива. Эти проекты в настоящее время пытаются обеспечить себе финансирование, чтобы перейти к положительному окончательному инвестиционному решению, стремясь начать экспорт в начале или середине 2020-х годов.

Конечно, у США будет серьезная конкуренция, особенно со стороны от экспортирующих газ титанов – России, Катара и Австралии

Администрация должна знать, что экспортные терминалы СПГ – это длительные, очень сложные и многомиллиардные решения, требующие значительного финансирования. Таким образом, неопределенность, которую мы сейчас создаем в этом психологическом поединке «кто первым струсит» с Китаем, довольно разрушительна. Мы напрасно подвергаем себя риску потерять десятки миллиардов долларов в торговле энергией с крупнейшим

в мире потребителем нефти и газа, который продолжает неуклонно расти.

Любая антиэкспортная позиция препятствует нашей собственной добыче газа, потому что экспорт стимулирует новое развитие энергетики здесь, в стране. Самый важный сектор промышленности США для производства природного газа, а именно, производство электроэнергии, столкнулся со слабым спросом в последнее десятилетие. Отсутствие иностранных торговых точек может привести к закрытию внутреннего производства газа.

Большая часть глобального прироста в 5–6% в год в ближайшие 20 лет произойдет именно в Азии, при этом большая часть прироста придется на китайские «пятилетки», которые не просто означают продолжающуюся экономическую экспансию, но и установление более чистой окружающей среды. Их цель состоит в том, чтобы уменьшить зависимость от угля как источника энергии и использовать больше природного газа для снижения выбросов и устранения смога.

КТО ЕЩЕ НАЦЕЛЕН НА КИТАЙ

Вызванная ли внутренними причинами или внешними, любая заминка со стороны США в экспорте СПГ в Китай просто поможет другим продавцам СПГ и трубопроводного газа. Со временем, Канада, Мозамбик и Иран извлекут большую пользу из этого, но, что хуже, наша ошибка окажет немедленное

содействие нынешним тяжеловесам – России, Катару и Австралии.

Уже имея в распоряжении колоссальные 860 трлн ф³ газа (почти в три раза больше уровня США) и поставляя более 20% сжиженного природного газа в Китай, ведущий экспортер СПГ Катар объявил о планах по расширению производства на 30% с 2017 по 2022 год.

**Несмотря на обострение
торговой войны с Китаем,
который теперь имеет
10 %-й тариф на американский СПГ,
наши перспективы по-прежнему
прекрасны**

Отвечающая в настоящее время за 20–25% мирового экспорта газа Россия осознает непревзойденные возможности, которые вырисовываются впереди на рынке СПГ, и подстраховывает себя путем создания «самых длинных в мире» трубопроводов, чтобы осуществлять поставки в соседний Китай. Хорошо обеспеченная ресурсами Австралия, которая имеет абсолютно такую же техническую и инженерную мощь, как и мы, также готова капитализировать свои ресурсы и уже удовлетворяет почти половину спроса на СПГ в Китае.

Напряжение в торговых отношениях между США и Китаем создает для всех этих стран-экспортеров возможность развивать свои отношения с Китаем, который имеет первостепенное значение во всех смыслах. Мы уже знаем, что их добыча газа будет продолжать расти. И самое главное, мы всегда должны помнить, что катарские и, в особенности, российские энергетические компании действительно не имеют

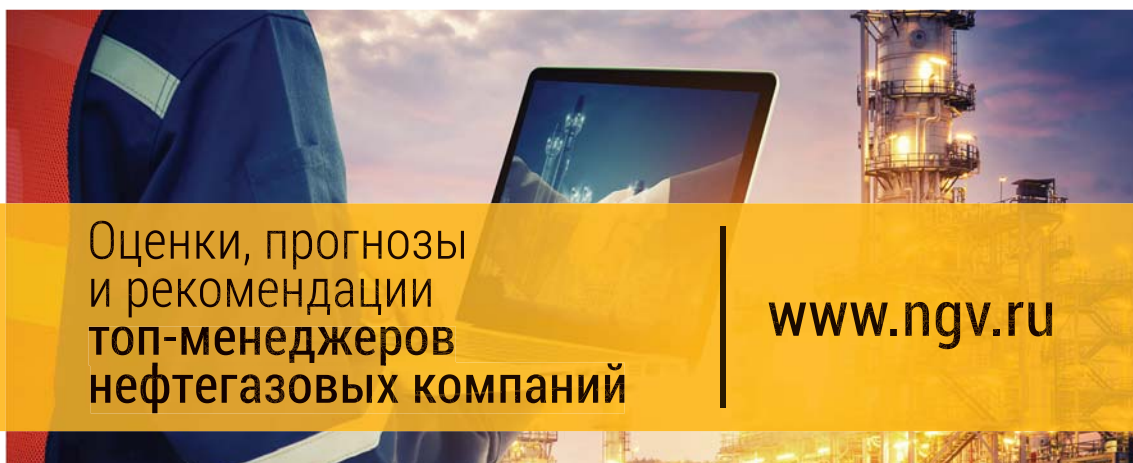
преимущества в плане того, насколько они поддерживаются – политически и финансово – своими правительствами, чтобы доминировать на мировых энергетических рынках.

Прямо сейчас мы небольшая, но растущая часть портфеля импортного газа Китая. Хотя на Китай приходится 15% поставок США, это примерно в два раза превышает долю рынка, которую мы отводим для китайского импорта СПГ. Тем не менее, особенно принимая во внимание тот факт, что производство сланцевого газа в Китае захлебывается, наш потенциал на этом рынке остается внушительным. Заглядывая в 2030 год, около 65% спроса на газ в Китае, возможно, придется удовлетворять за счет импорта.

Китай, естественно, заинтересован в американском СПГ. Мы стабильная демократия с предсказуемыми законами и защитой и обладаем энергетическим сектором, которым управляют самые передовые компании в мире. Не только помощь в расширении растущего спотового рынка СПГ, а также надежность долгосрочных американских контрактов и стабильность США как производителя энергии делает нас очень привлекательными для Китая. Мы продаем СПГ на условиях доставки до места назначения бесплатно (on a destination-free basis), добавляя критически важную гибкость для покупателей, которой не хватало с момента создания рынка.

И инвесторы очень надеются, что решения по поводу торговой политики будут поддерживать этот расцветающий американо-китайского торгово-энергетический бизнес. Это, естественно, является выигрышем для обеих стран: крупнейшего производителя нефти и газа, осуществляющего поставки самому большому новому потребителю. Собственному спросу на СПГ в Китае предстоит значительный подъем, который создаст черную дыру потребления.

Президент Трамп отмечает, что мы просто не можем позволить себе упустить эту возможность. 🇺🇸



**Оценки, прогнозы
и рекомендации
топ-менеджеров
нефтегазовых компаний**

www.ngv.ru