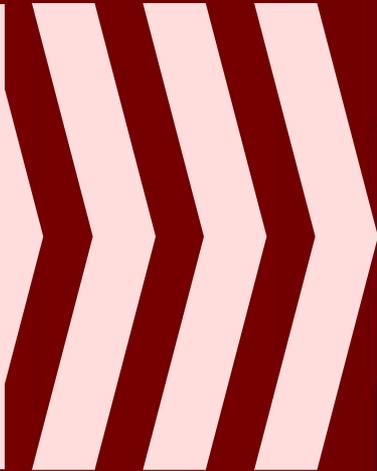




**Потенциальные рынки:  
насколько востребованы  
российские запасы?**



**Константин Симонов**

**Москва  
20 апреля  
2011**

# Качели ожиданий

- **2005-2008: рост цен и паника, ожидания скорого энергетического голода**
- **2009-2010: приступ оптимизма покупателей, приведший к появлению соответствующих прогнозов (минимум пять лет дешевого газа, триумф спота и т.д)**
- **2011: начало отрезвления и резкий рост цен**



# Некоторые примеры доведения оптимизма до абсурда

- **Массовый экспорт сланцевого газа в сжиженном виде из США**
- **Газопровод из Польши в Прибалтику**
- **Неограниченный рост поставок СПГ из Катара**
- **Скорый запуск Nabucco и быстрое строительство транскаспийского газопровода**
- **Уверения, что спотовый рынок всегда будет дешевле долгосрочных газовых**

**контрактов**



National Energy Security Fund

# Три удара по парадигме избавления от России

- Фукусима и конец атомного ренессанса
- События на Севере Африки, в Черной Африке и на Ближнем Востоке
- Бюджетный кризис в ЕС и вопрос о способности и дальше субсидировать ВИЭ



# Революции в Африке и на Востоке резко увеличивают роль России

- Удар по традиционным производителям нефти и газа

- Удар по транзитерам

Где революции и гражданские войны в разгаре: Египет, Ливия

Где они начались: Марокко, Сирия, Нигерия, Йемен

Где они вполне возможны: Алжир



# Экспортеры в ЕС в зоне политического риска

Экспортеры газа в ЕС, млрд кубометров

	2000	2009	Изменение, %
<b>Трубы</b>	198	260	31
Россия	119	125	5
Норвегия	45	96	113
Алжир	34	30	-12
Ливия	-	9	-
<b>СПГ</b>	29	65,5	118
Алжир	22	19	-14
Ливия	0,8	0,7	-13
Нигерия	5	10,6	112
Катар	0,5	18,8	-
Норвегия	-	2,2	-
Прочие	0,7	14,2	-
Всего	227*	322	42

Источник: BP Statistical Energy Review



# Конец атомного ренессанса

Объем дополнительного спроса на газ по странам при реализации гипотетического сценария полного отказа от атомной энергетики в пользу газа



Источник: ВР, расчеты ФНЭБ



# Бюджетный дефицит в ЕС

**Кого кормить: Португалию,  
Грецию или возобновляемую  
энергетику?**



# Ахиллесова пята Европы

Может быть, рост потребления и удастся остановить. Но падения собственной добычи остановить точно не получится



Источник: Eurostat



# Катар «на полке»

Катар в 2011 году выходит на «полку» - будут введены последние мощности в рамках нынешнего инвестиционного цикла, новых решений не будет до 2014 года

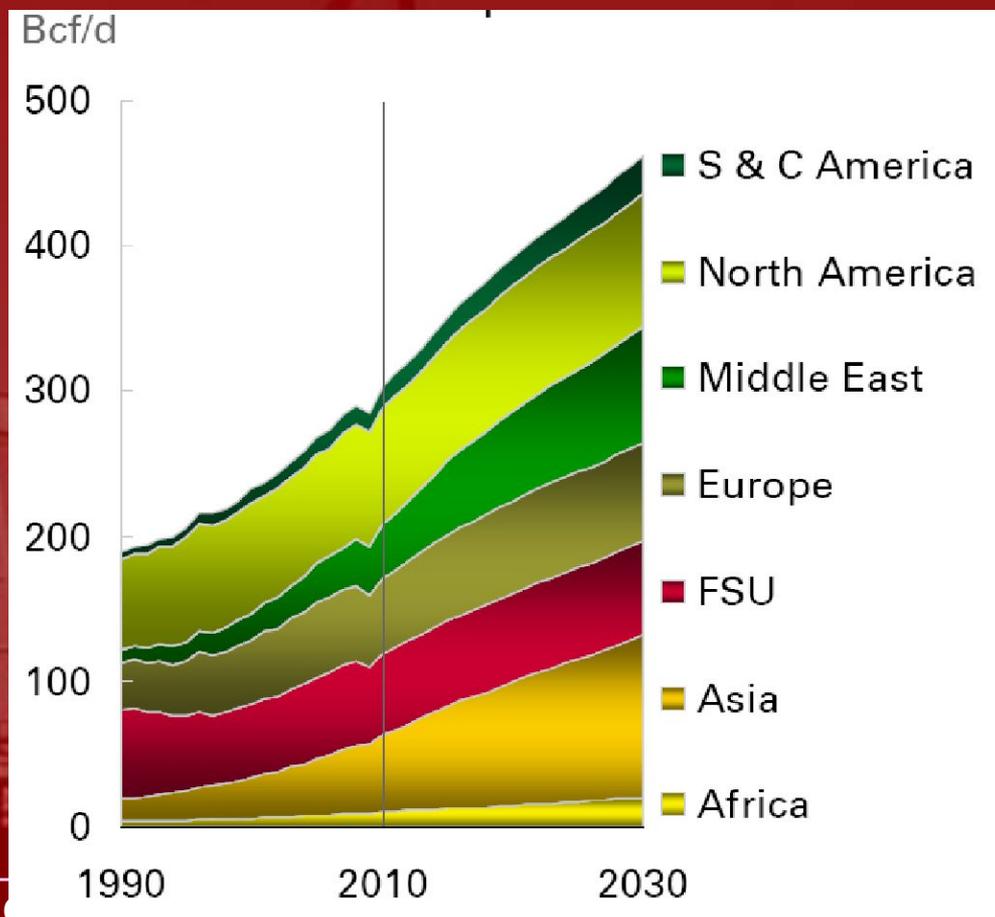


Источник: BP, O&G Journal,  
Qatar Petroleum



# «Дореволюционные» прогнозы

## Прогноз потребления газа в мире



Источник: BP  
Energy Outlook 2030  
версия 2011 года



# А будет ли дешевый газ?



Источник: «Нефть России»



# Производство в условиях неопределенности

- Наступает новая реальность – приходится запускать очень дорогие проекты в условиях неопределенности со спросом
- Но риск вполне оправдан – аргументов в пользу дорогих углеводородов гораздо больше. Все низкоуглеродные проекты либо провалились, либо не оказали существенного влияния на мировой рынок (биотопливо, ядерный ренессанс, энергоэффективность)
- Вопрос в том, какой рынок сделать целевым для северных шельфовых проектов?



# Выбор покупателя

- **Общий выбор в пользу Азии не столь очевиден. В Азии против нас будет играть Австралия. В ЕС же ситуация с предложением не столь оптимистична.**



# Ямал против Австралии

	Строительство завода по производству СПГ на месторождении Горгон	Проект «Ямал СПГ»
Объем капзатрат	\$38 млрд	\$28 млрд
Предполагаемая мощность завода	15 млн тонн	15-16 млн тонн
Первые поставки СПГ	2014г.	2016г. (в рамках первой очереди завода)
Особенности проекта	Секвестрация углекислого газа путем закачки в газохранилища на глубине 2000 метров	Поставки СПГ придется осуществлять в условиях непростой ледовой обстановки



# Не все в России видят в Арктике ресурсную кладовую

## Диверсификаторы и экологи против северных проектов

### ИНСОР «Обретение будущего. Стратегия 2012. Конспект»

«При реструктуризации «портфеля проектов», финансируемых с использованием государственных средств, необходим отказ в первую очередь от масштабных энергетических и инфраструктурных природоёмких проектов с высокими экологическими рисками. Огромные резервы энергосбережения позволяют компаниям не форсировать разработку новых месторождений на Крайнем Севере и шельфах – такие месторождения требуют десятки миллиардов долларов инвестиций и при современных ценах на энергоносители нерентабельны, значительны экологические риски такой добычи в условиях глобального изменения климата (необходимость увеличения инвестиций в инфраструктуру в условиях таяния вечной мерзлоты), существуют риски аварий, что показала катастрофа платформы Бритиш Петролеум в Мексиканском заливе».

**Серые киты плавно превращаются в моржей**



# Основные выводы

- Несмотря на определенность ситуации со спросом, на рынке будут появляться ниши для газа и нефти из труднодоступных районов
- Растет значение России как политически стабильного поставщика углеводородов
- В США российский газ будет испытывать сильную конкуренцию со сланцем, в Азии с 2014 года появится австралийский СПГ. Но в Европе спрос на импортный газ будет расти
- Несмотря на сопротивление ряда внутриполитических сил, реализовывать крупные проекты на севере нужно, особенно те, где уже есть иностранные партнеры





# Спасибо!

[www.energystate.ru](http://www.energystate.ru)



National Energy Security Fund