



https://www.hautec.de/sites/default/files/2022/06/gps_L_1.jpg

МОГУТ ЛИ США УДЕРЖАТЬ ПЛАНКУ КРУПНОГО СПГ-ЭКСПОРТЕРА?

ЛЮБОВЬ САВИНОВА

Главный специалист Отдела моделирования Департамента нефтегазовой промышленности Аналитического центра ТЭК, «РЭА» Минэнерго России

В нынешнем году США уже потеснили Австралию и Катар в экспорте сжиженного природного газа. Хватит ли стране мощностей, чтобы удержать лидирующее положение?

США начали экспорт СПГ в 2016 году. За прошедшие пять лет мощности страны по производству сжиженного природного газа значительно выросли, что позволило Соединенным Штатам в 2021 году стать третьим по величине экспортером этого вида топлива (99,6 млрд куб. м [1]) в мире после Австралии (108,1 млрд куб. м [2]) и Катара (106,8 млрд куб. м [2]). Такой рост в 49% в

годовом выражении стал возможным благодаря вводу в 2020 году третьей очереди Corpus Christi (+8,25 млрд куб. м в год), пяти новых установок сжижения на Elba Island 6-10 (+1,9 млрд куб. м в год), третьей очереди Cameron (+6,8 млрд куб. м в год), и третьей очереди Freeport (+7,4 млрд куб. м в год) (см. «Основные экспортеры СПГ в 2021 году»).

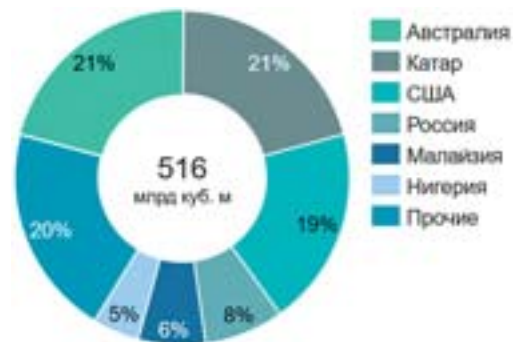
По данным Управления энергетической информации при Минэнерго США (EIA), в первом полугодии 2022 года страна стала крупнейшим экспортером СПГ в мире, объем поставок вырос до 56,4 млрд куб. м (+17% в годовом выражении). Основными драйверами роста являются: увеличение мощностей экспорта СПГ, рост международных цен на природный газ и СПГ, а также увеличение мирового спроса, особенно в Европе. Положительная динамика в приросте экспортных мощностей становится поводом для подведения промежуточных итогов и анализа дальнейших возможностей по увеличению экспортных возможностей страны. Поэтому необходимо оценить среднесрочные перспективы американского СПГ на мировом рынке.

Перестановка сил в глобальном экспорте

Глобальная мощность по сжижению газа на конец 2021 года оценивалась в 642 млрд куб. м. Лидирующие позиции занимали Австралия (19% от всей глобальной мощности по сжижению газа), США (18%) и Катар (16%). В 2022 году совокупные мировые мощности вырастут до 678 млрд куб. м: в том числе ожидается ввод третьей линии проекта Tangguh expansion [11] в Индонезии (мощность 5,2 млрд куб. м), плавучий завод Coralg South [12] в Мозамбике (мощность 4,7 млрд куб. м), КС Портовая в России (2,1 млрд куб. м) и ряда проектов в США общей мощностью 16 млрд куб. м [4]. При этом США в начале 2022 года уже вышли вперед, обогнав Австралию, и к концу года могут еще сильнее увеличить этот разрыв.

Так, на конец 2021 года установленная пиковая экспортная мощность СПГ в США составляла 118 млрд куб. м в год. А уже в начале 2022 года, благодаря вводу шестой очереди Sabine Pass и 12 новых установок сжиже-

Основные экспортеры СПГ в 2021 г. [1,2]



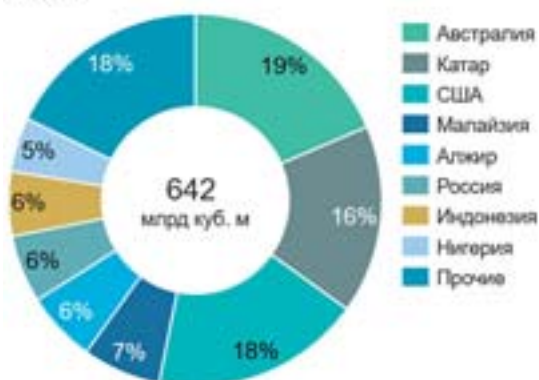
ния Calcasieu Pass 1-12, мощности были увеличены до 137 млрд куб. м. К концу 2022 года ожидается ввод еще шести установок Calcasieu Pass 13-18, что позволит США увеличить мощность до 142 млрд куб. м, и занять первое место в мире по установленным экспортным мощностям СПГ. На втором месте будет находиться Австралия с мощностью 119 млрд куб. м, на третьем останется Катар – 105 млрд куб. м (см. «Мировые мощности по сжижению газа в 2021 году и в 2022 году»).

Также в 2024-2025 годах в США планируется запуск трех очередей проекта Golden Pass (мощность каждой очереди 8,2 млрд куб. м в год) и первой фазы проекта Plaquemines LNG (18,1 млрд куб. м в год), что позволит увеличить экспортные мощности до 150 млрд куб. м в 2024 году, и до 185 млрд куб. м в 2025 году (см. «Экспортные мощности СПГ в США»).

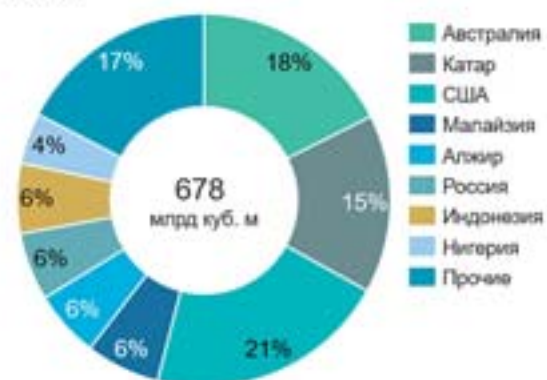
При этом мировая торговля СПГ будет продолжать расти с 516 млрд куб. м в 2021 году до 620-640 млрд куб. м к 2025 году [6], в основном за счет перехода на более чистые источники энергии в странах Азии и Европы.

Мировые мощности по сжижению газу в 2021 г. (факт, [3,5]) и в 2022 гг. (прогноз, по данным [3,5,11,12])

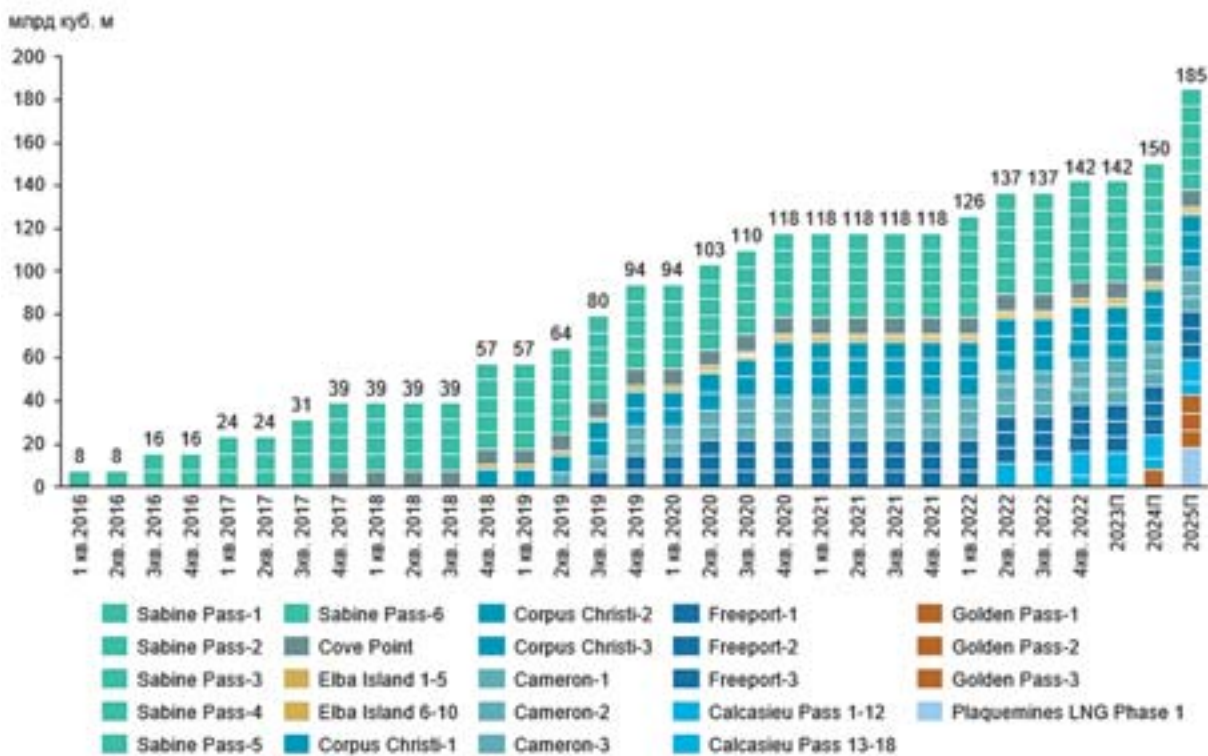
Мировые мощности по сжижению газа на конец 2021 г.



Мировые мощности по сжижению газа на конец 2022 г.



Экспортные мощности СПГ в США [4]



Куда идет американский СПГ

В 2021 году основным потребителем американского СПГ были страны АТР (47% всего экспорта из США), на втором месте находились европейские страны (34% экспорта). За первую половину 2022 года в результате мирового политического кризиса и запуска новых терминалов по сжижению газа в структуре экспорта произошли изменения (см. «Динамика экспорта СПГ из США по направлениям поставок»). США стали первым по величине поставщиком СПГ на европейский рынок (50% общего объема импорта СПГ Европой, по данным EIA), сместив с этого места Катар (15%) [13]. Экспорт в Европу вырос до рекордных 40 млрд куб. м (71% экспорта), а в страны АТР при этом снизился до 11 млрд куб. м (20% экспорта).

Для поставщиков СПГ открываются широкие перспективы на европейском рынке и ключевыми игроками становятся американские компании, занимающие в 2022 году 50% СПГ рынка Европы

При сохранении текущей динамики, по итогам 2022 года объем экспорта из США может вырасти до 111 млрд куб. м, при этом около 79 млрд куб. м (более 70% экспорта) придется на страны Европы. И это достаточно реалистич-

но, ведь благодаря вводу новых СПГ-проектов для экспорта 111 млрд куб. м, загрузка экспортных мощностей составит лишь 82%, что на 2 п.п. ниже уровня 2021 года (см. «Динамика экспорта СПГ из США по терминалам»).

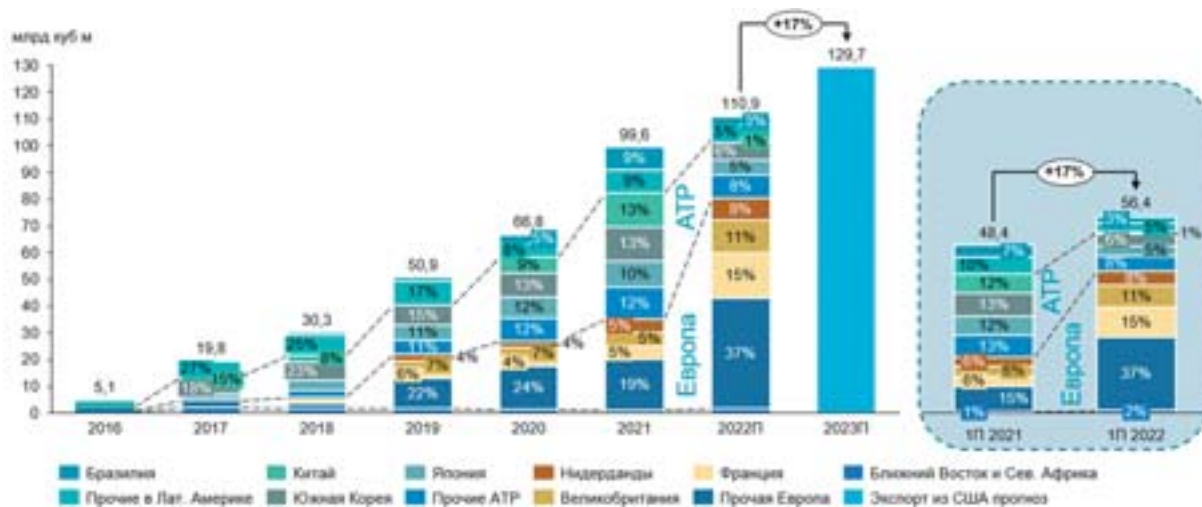
EIA при этом ожидает дальнейший рост экспорта СПГ до 130 млрд куб. м в 2023 году. И если новые установки на проекте Calcasieu Pass 13-18 будут введены в срок, до конца 2022 года, существующие мощности позволят нарастить объем экспорта до этих отметок, тогда загрузка экспортных мощностей в 2023 году вырастет до 91% (+9 п.п. в годовом выражении)

Европа – главный потребитель американского СПГ

С конца прошлого года ЕС импортировал больше СПГ, чтобы компенсировать снижение импорта трубопроводного газа из России и пополнить запасы в газохранилищах, которые находятся на самом низком уровне за всю историю.

Суммарная мощность СПГ-терминалов в Европе в 2021 году оценивалась в более чем 200 млрд куб. м в год. Фактически в 2021 году Европа импортировала около 96 млрд куб. м СПГ. Таким образом, свободные регазификационные мощности составляли более 50%. По мере дальнейшего развития инфраструктуры ЕС планирует полностью заместить поставки российского газа, кото-

Динамика экспорта СПГ из США по направлениям поставок [1,3]



рые в 2021 году составили 151 млрд куб. м [7]. Следовательно, емкость европейского рынка в 2022 году предполагала возможности потребить дополнительно около 100 млрд куб. м СПГ.

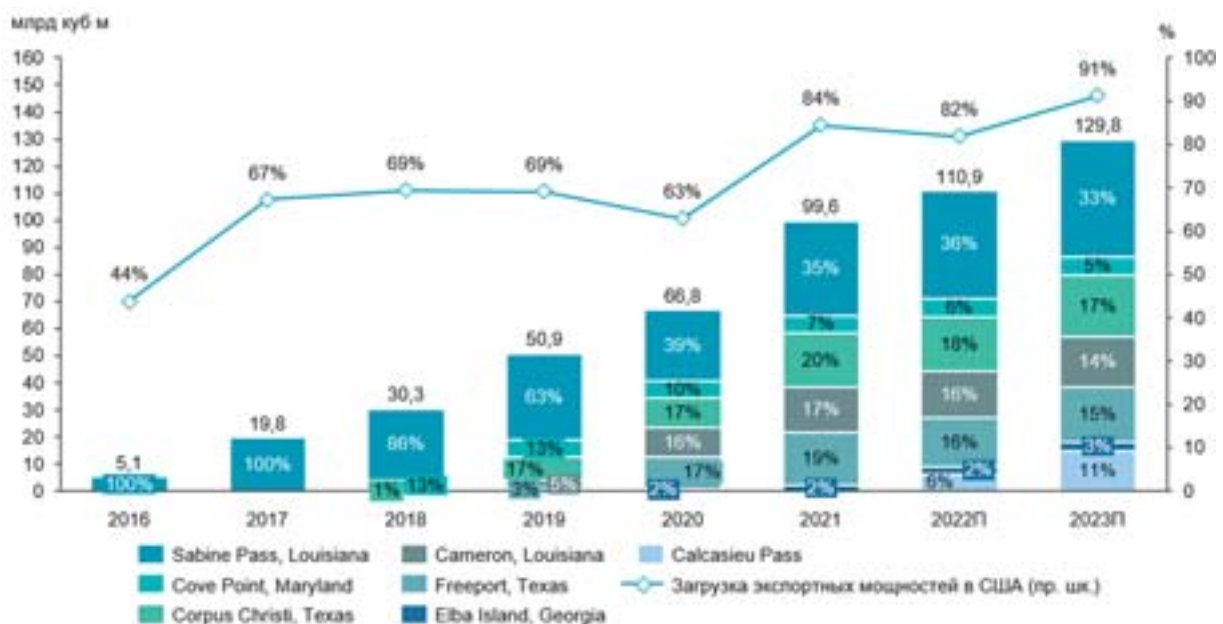
При этом за год с июня 2021 года поставки российского газа упали на 60%. По данным экспертов европейской аналитической компании Bvuegel [7], доля поставок газа в ЕС, которую покрывает Россия, снизилась с 40% в 2021 году до 20% в июне 2022 года. Причем сократились они по всем направлениям. Разрыв в объеме поставок уже сейчас закрывает дополнительный импорт

СПГ, объем которого вырос на 52% в годовом выражении за первое полугодие 2022 года (см. «Импорт газа Европой»). Это главная альтернатива трубопроводным поставкам из России.

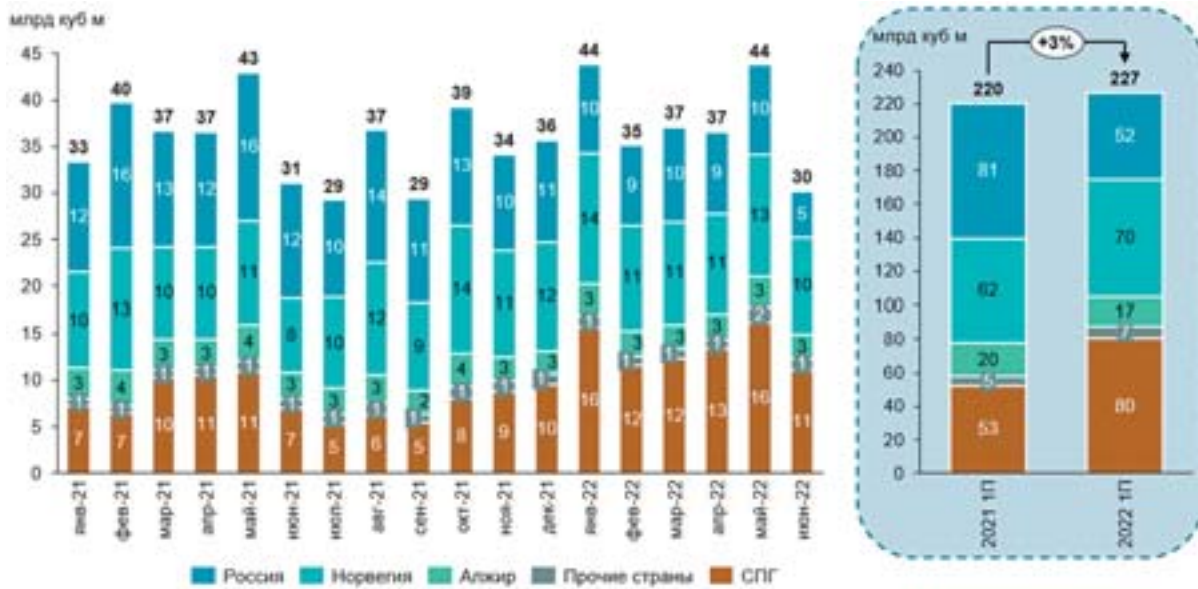
Для поставщиков СПГ открываются широкие перспективы на европейском рынке и ключевыми игроками становятся американские компании, занимающие в 2022 году 50% СПГ рынка Европы.

Дальнейшая риторика о сокращении поставок российского газа как со стороны Европы, так и со стороны России, может вызвать необходимость диверсификации по

Динамика экспорта СПГ из США по терминалам [1]



Импорт газа Европой [7]



ставок. При этом, если европейские страны сумеют перераспределить поставки между собой, то глобальный рынок СПГ может сократить экономический ущерб [14]. И здесь главная роль будет отводиться американскому СПГ, экспорт которого в 2023 году может достичь 130 млрд куб. м, +19 млрд куб. м к уровню 2022 года. Потенциально, большая часть дополнительного объема в 19 млрд куб. м в 2023 году может пойти на европейский рынок, этот объем является реальным для США, и также реальным для газификационной инфраструктуры Европы.

Вопрос лидерства в сегменте

Как уже отмечалось, в 2021 году лидером по экспорту СПГ была Австралия, однако за первое полугодие 2022 года, объем экспорта составил около 54,2 млрд куб. м [8] по сравнению с 56,4 млрд куб. м в США.

По данным EIA, в первом полугодии 2022 года страна стала крупнейшим экспортером СПГ в мире, увеличив экспорт на 17% в годовом выражении

При этом Австралийская комиссия по вопросам конкуренции и защите прав потребителей (АССС) заявила [15], что страна в 2023 году столкнется с экономически опасным дефицитом природного газа и уже сейчас правительству необходимо принимать меры, в том числе начать переговоры с производителями, для перенаправления, предназначенного для экспорта СПГ на внутренний

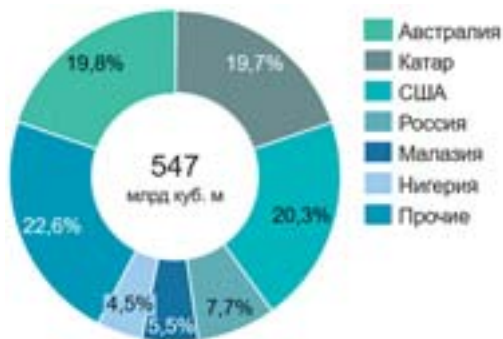
рынок. Ожидаемый дефицит эквивалентен примерно 10% прогнозируемого внутреннего спроса на восточном побережье, где расположены три крупнейших города Австралии. Основные производители СПГ в настоящее время рассчитывают экспортировать большую часть незаконтрактованных объемов. Вместо этого им следует увеличить внутреннее предложение до конца 2022 года, чтобы предотвратить возникновение дефицита в начале следующего года

Более низкие цены на газ ставят экономику новых проектов в США по добыче в сложное положение, поскольку себестоимость добычи будет выше

Таким образом, во втором полугодии 2022 года объем экспорта СПГ из Австралии вполне вероятно снизится относительно первого полугодия. А разрыв по сравнению с объемами экспорта СПГ из США станет еще больше, эта тенденция продолжится и в 2023 году. При этом инфраструктура Австралии позволяет экспортировать 120 млрд куб. м в год при 100% загрузке.

Катар, согласно данным Bloomberg [16], за первые пять месяцев 2022 года экспортировал порядка 47,6 млрд куб. м газа (-3% в годовом выражении) по сравнению с 48 млрд куб. м экспорта США за этот же период. Небольшое снижение поставок вызвано плановым техническим обслуживанием. При этом в стране отмечают, что экспорт СПГ будет невозможно увеличить до завершения проектов по увеличению добычи газа. Аналитики Bloomberg отмечают, страна отказывается перенаправлять

Основные экспортеры СПГ в 2022 г. [17] (США, по данным EIA [3], объемы экспорта Австралией скорректированы с учетом фактических данных за первое полугодие 2022 г. [8])



уже законтрактованные объемы, чтобы не потерять репутацию надежного поставщика для Азии.

При этом, несмотря на небольшое сокращение экспорта, в этом году Катар гораздо больше зарабатывает на СПГ. Так как большинство долгосрочных контрактов на поставки сжиженного газа привязаны к нефтяным ценам, которые по сравнению с первой половиной прошлого года выросли примерно на 60%. Экспортные мощности Катара составляют 105 млрд куб. м в год.

Таким образом, в 2022 году мировая торговля СПГ может вырасти до 547 млрд куб. м, по данным Bloomberg (см. «Основные экспортеры СПГ в 2022 году»). При этом лидирующую позицию будет занимать США – 111 млрд куб. м (20,3% от мирового экспорта СПГ), далее идет Австралия с объемом 108 млрд куб. м (19,8%, однако экспорт СПГ Ав-

стралией может быть еще меньше ввиду вышеперечисленных факторов), и Катар с объемом 107 млрд куб. м (19,7%). При этом в 2023 году доля США в мировой торговле может превысить 23%, при соответствующем спросе со стороны Европы и своевременном вводе заявленных СПГ установок проекта Calcasieu Pass в конце 2022 года.

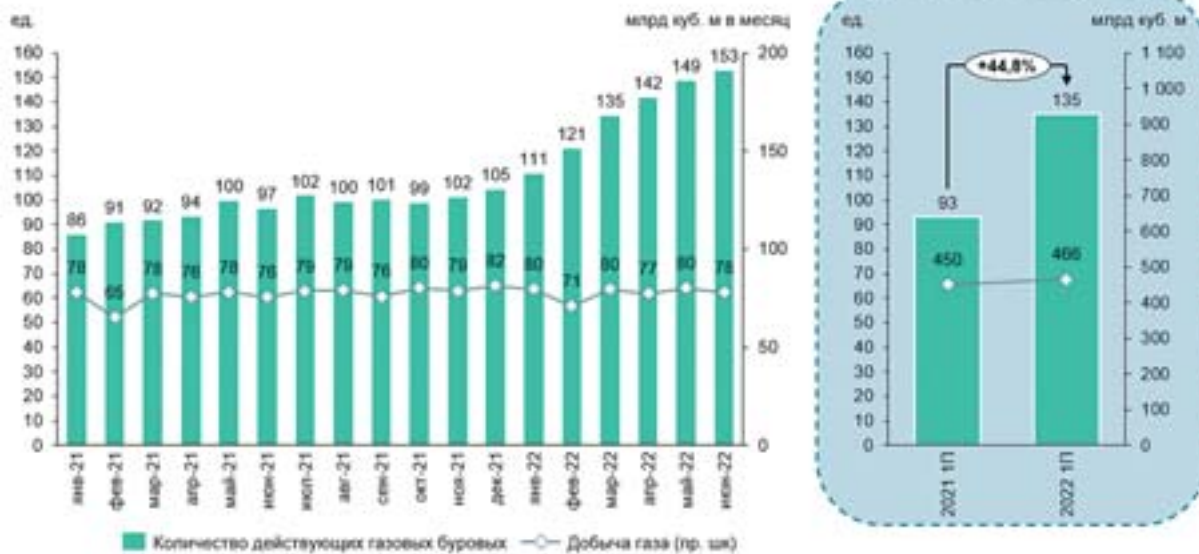
Вытянут ли США?

Для обеспечения экспорта в объеме 130 млрд куб. м в 2023 году США потребуется увеличить добычу газа до 1022 млрд куб. м в год (+4% в годовом выражении) (см. «Баланс газа в США»). Чем больше СПГ будет появляться на рынке, тем сильнее это будет влиять на мировой рынок цен. Резкий скачок экспорта из США может снизить цены на СПГ в мире, считает эксперт Финансового университета при правительстве РФ и Фонда национальной энергетической безопасности Игорь Юшков [18].

Поэтому более низкие цены на газ ставят экономику новых проектов в США по добыче в сложное положение, поскольку себестоимость добычи будет выше. Сейчас в США добывают газ в основном на месторождениях с низкой себестоимостью. Старший директор по корпоративным рейтингам агентства «Эксперт РА» Филипп Мурадян полагает, что мировой энергетический кризис сместил ориентиры по ценам на газ [18]. По его мнению, текущие цены на газ еще долго будут оставаться высокими и нормализуются только к концу 2023 года. И это будет стимулировать рост торговли СПГ, в том числе в США.

В 2022 году наблюдается непрерывный рекордный рост количества газовых буровых в США (см. «Динамика количества активных газовых буровых в США в 2021-2022

Динамика количества активных газовых буровых в США в 2021-2022 гг. [3,9]



Баланс газа в США [3]



годах»), к июню число буровых достигло 153 единиц (+42 единицы к январю 2022 года, +56 единиц в годовом выражении). Однако объемы добычи растут не столь быстрыми темпами: за второе полугодие 2022 года добыча газа в стране составила 466 млрд куб. м (+3,5% в годовом выражении). Это происходит из-за того, что новые скважины нужны компаниям для компенсации истощающихся уже сейчас запасов. Возобновление роста числа буровых положительно сказывается на прогнозах в отношении американской добычи. Если рост продолжится, то добыча газа вероятно сможет выйти на уровень, прогнозируемый EIA. Дополнительным положительным фактором для поддержания роста числа буровых являются высокие цены на нефть, которые по консенсус-прогнозам аналитиков будут оставаться на высоких отметках как минимум до конца 2022 года.

Необходим ли импорт?

Что же касается импорта СПГ в США, то с момента развития экспортной инфраструктуры он был на крайне низком уровне (0,6-2,5 млрд куб. м в год в 2016-2021 годах), и смысла в росте импорта нет: страна имеет возможности для наращивания экспорта и весомые предпосылки к дефициту СПГ отсутствуют. При этом по итогам 2021 года США сократили импорт сжиженного природного газа на 56% в годовом выражении до исторически минимального уровня в 0,6 млрд куб. м в год. ²¹

Список литературы

1. U.S. Department of Energy, LNG reports.
2. BP statistical review of world energy 2022.
3. EIA, STEO Jule.
4. EIA, U.S liquefaction capacity.
5. The International Gas Union (IGU), World LNG Report 2022.
6. BP, Energy Outlook 2022.
7. Bruegel, European natural gas imports.
8. EnergyQuest Australian LNG Monthly.
9. Baker Hughes, North America Rig Count.
10. <https://yearbook.enerdata.ru/natural-gas/balance-lng-trade-world.html>
11. <https://lngnews.ru/2021/12/18346/tretya-liniya-spg-zavoda-tangguh-lng-budet-zapushhena-v-seredine-2022-goda/>
12. <https://neftegaz.ru/news/spg-szhizhenny-prirodny-gaz/744027-mozambik-nachal-promyshlennuyu-dobychu-gaza-na-flng-coral-south/>
13. <https://www.kommersant.ru/doc/5480396>
14. <https://tass.ru/ekonomika/15323335>
15. <https://www.interfax.ru/business/854776>
16. <https://www.bloomberg.com/news/articles/2022-06-03/qatar-lng-output-falls-despite-surg-ing-demand-amid-energy-crisis>
17. <https://www.bloomberg.com/professional/blog/2022-outlook-global-liquefied-natural-gas/>
18. <https://finance.rambler.ru/markets/47928692-amerikanskiy-spg-speshit-zahvatit-mir/>

ДАЛЬНЕВОСТОЧНЫЙ ЭНЕРГЕТИЧЕСКИЙ ФОРУМ НЕФТЬ И ГАЗ САХАЛИНА

2022

ИМПОРТОЗАМЕЩЕНИЕ,
ДЕКАРБОНИЗАЦИЯ, РАЗВИТИЕ



28–30 сентября 2022 года
Бизнес-Центр «Столица», Южно-Сахалинск

sakhainoilandgas.ru

ПРИ ПОДДЕРЖКЕ:



**ПРАВИТЕЛЬСТВО
САХАЛИНСКОЙ
ОБЛАСТИ**