

## «ГАЗПРОМ» МОЖЕТ ПОТЕРЯТЬ ЕВРОПЕЙСКИЙ РЫНОК СПГ, ЕЩЕ ДАЖЕ НЕ ПОЛУЧИВ ЕГО

ЛЕБЕДЕВ К.К., СТ. АНАЛИТИК ИФИ, 10 апреля 2009 г.

Вскоре после успешного запуска завода по сжижению природного газа на Сахалине «Газпром» объявил о возможном изменении экспортных маршрутов жидкого метана. Приоритетным может стать не европейский рынок, а рынки США и стран АТР.

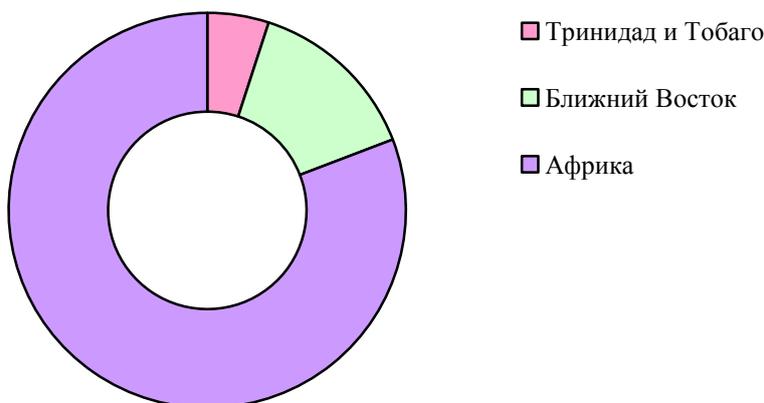
Такая реакция, судя по всему, вызвана фактом подписания ЕС и Украиной документа, в котором оговорены условия сотрудничества покупателя и транзитера сырья. Интересы России как поставщика сырья совсем не учтены.

Вместе с тем подписание документа не окажет влияния на рынок, а также не сможет изменить положения «Газпрома» на европейском рынке (доля 25%). Разговоры о переориентации экспортных потоков СПГ как минимум преждевременны.

С одной стороны, потенциальные покупатели российского СПГ могут так и остаться только потенциальными. США активно развивают технологии использования альтернативных энергоносителей и имеют крупного поставщика Тринидад и Тобаго (поставляет в США более 70% экспортируемого метана). Для удовлетворения спроса Японии, КНР, Тайваня и Южной Кореи, в АТР есть крупнейшие в мире экспортеры СПГ – Малайзия и Индонезия, которые также намерены наращивать выпуск СПГ.

С другой стороны, Европа, напротив, при желании уже сегодня имеет возможности для диверсификации импорта природного газа.

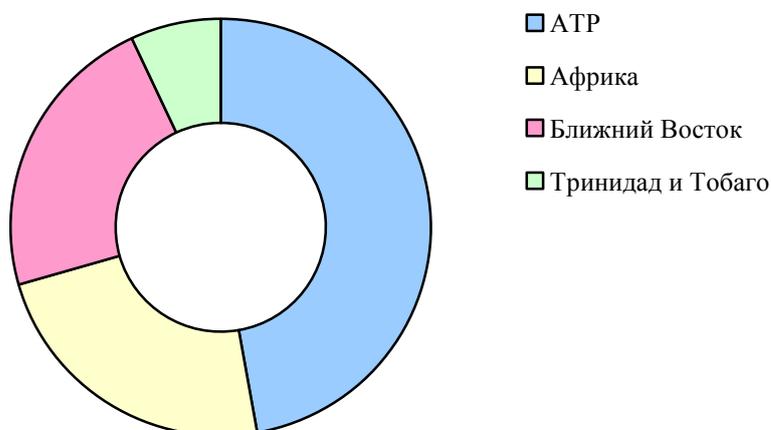
**Рисунок 1. Структура (по экспортерам) поставок СПГ в Европу по итогам 2007 г.**



Источники: British Petroleum, расчеты ИФИ

В настоящее время более 80% СПГ поставляют страны Африки, преимущественно Алжир (38,5%) и Египет (10,8%). Однако уже в ближайшее время Европа может увеличить импорт из стран Ближнего Востока.

**Рисунок 2. Структура (по странам) мощностей сжижения СПГ в мире**



*Источники: Petroleum Economist, Qatar Gas, расчеты ИФИ*

Во-первых, как видно из Рис.2, доля мощностей сжижения стран Африки аналогична доле мощностей сжижения стран Ближнего Востока и превышает 30%. Такой мощный потенциал региона Европа может использовать в своих целях, ведь из-за большого транспортного плеча СПГ из стран АТР будет существенно дороже. Также необходимо учесть, что запасы только Катара (14,5% от мировых запасов) позволят обеспечивать поставки сырья в течение десятилетий.

Во-вторых, доля Норвегии на европейском рынке СПГ не превышает 0,5%, однако ее увеличение будет расти вместе с развитием проекта Snohvit. Более того, из-за тесных торгово-экономических связей и процессов интеграции в Европе Норвегия будет наиболее привилегированным поставщиком, даже находясь вне ЕС.

В-третьих, от строительства мощностей сжижения в Иране европейские компании сдерживают только санкции США, которые могут быть сняты. Изменение политико-экономической ситуации вокруг Ирана фактически «выпустит» на рынок дополнительно более 27 трлн м<sup>3</sup> природного газа. В этом случае и себестоимость сырья будет ниже, и транспортное плечо короче.

В итоге Европа имеет возможности для диверсификации импортных потоков энергоносителей. У «Газпрома», напротив, нет «ресурсов» для реализации озвученных планов, потому как нет завода в западной части России, а также потому что в АТР у монополии будут сильные соперники. Как с ними конкурировать – вот о чем должен думать «Газпром»!