

# Aktuelle Themen der kommunalen Gaswirtschaft

Gasmengen im Markt: Ölpreisbindung vs. strukturierter Beschaffung ?



Düsseldorf, 10.Mai 2010

- **Historie der Marktmodelle**
- **Aktuelle Entwicklungen im Gasmarkt**
- **Konsequenzen für Beschaffung**

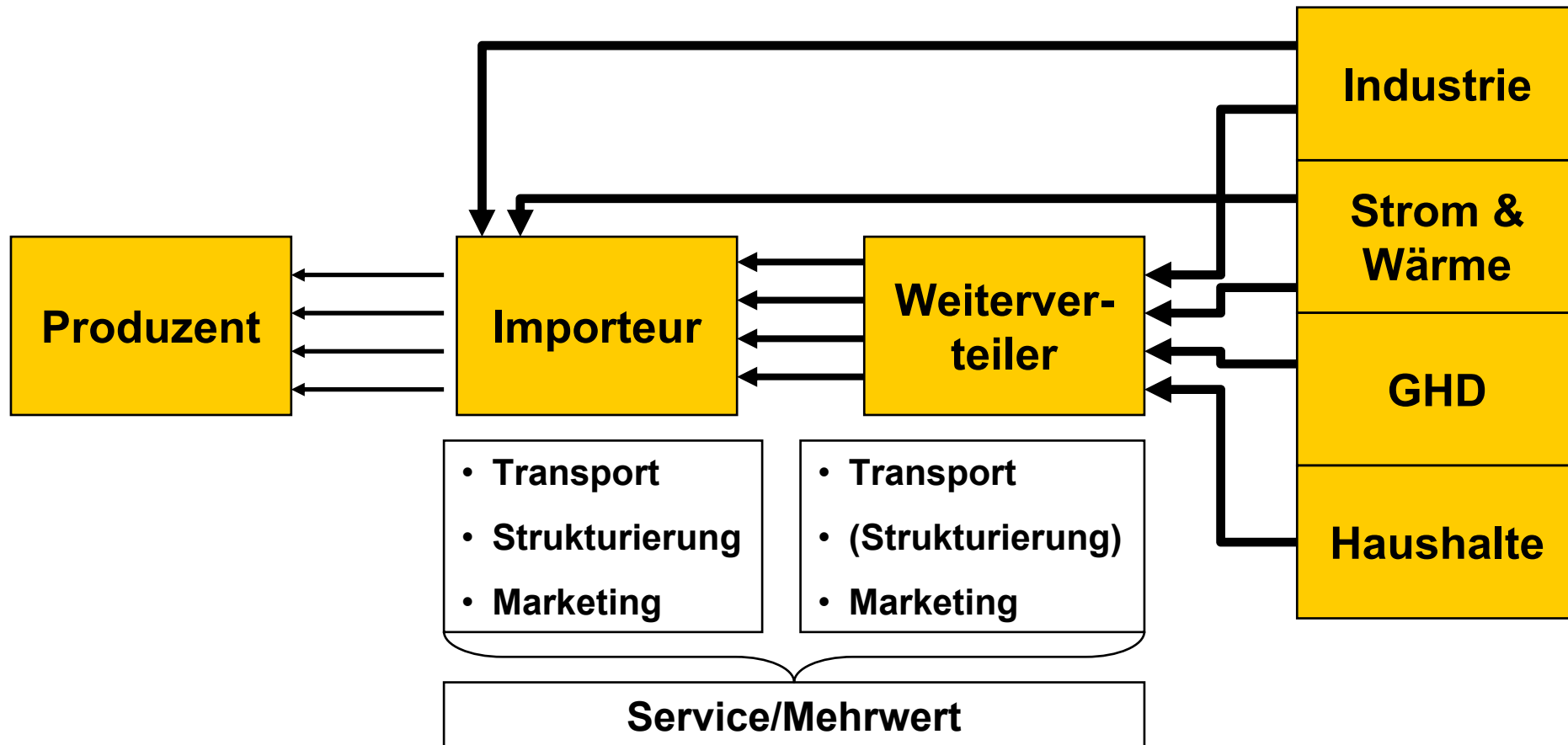
# Marktmodell „Ölpreisbindung“



- **Balance Angebot/Nachfrage über Langfristverträge mit Produzenten und Ölpreisbindung (ToP)**
- **Preisrisiko in Höhe des allgemeinen Energiepreisniveaus**
- **hohe Versorgungssicherheit**
- **Preisabsicherung über Ölmärkte möglich**

# Bepreisungsmechanismus

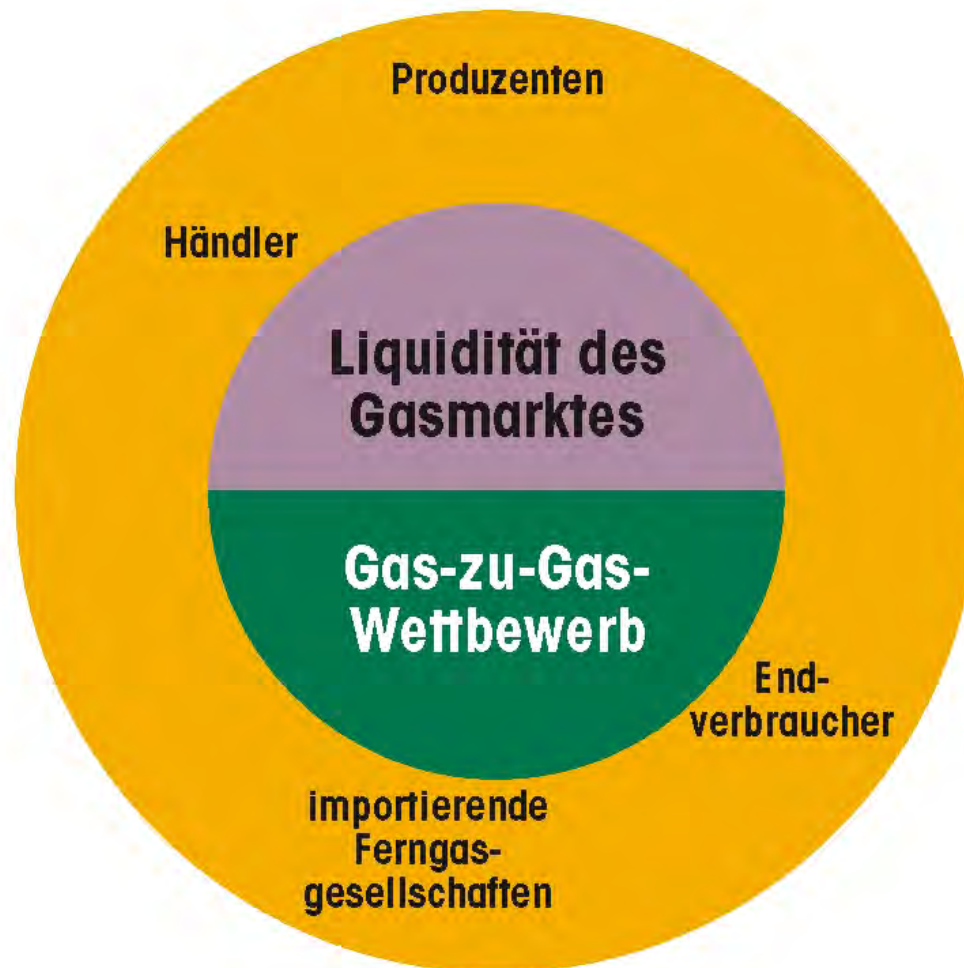
## Prinzip der wertorientierten net-back-Rechnung





- **Der Wärmemarkt ist ein Substitutionsmarkt.**
- **Eine autonome Preisfestsetzung für Gas scheidet damit aus.**
- **Gas ist relativ mengeninflexibel, benötigt aber zur Erhaltung der Mengenbalance einen anpassungsfähigen Preis.**
- **Die Mengeninflexibilität resultiert aus der niedrigen Energiedichte und den damit verbundenen hohen Transportkosten und starren Transportwegen (Pipeline).**
- **Dagegen lassen sich Rohöl- und Produktenströme weltweit zu geringen Distributionskosten disponieren.**
- **Durch Orientierung des Gaspreises am Substitutionsgut Öl, das preiselastisch und mengenflexibel ist, wurden sowohl Marktgängigkeit als auch Versorgungssicherheit erhalten.**
- **Regionale Anwendung: in importabhängigen Regionen (Kontinentaleuropa, Japan, Südkorea)**

# Marktmodell „Liquider Handel“

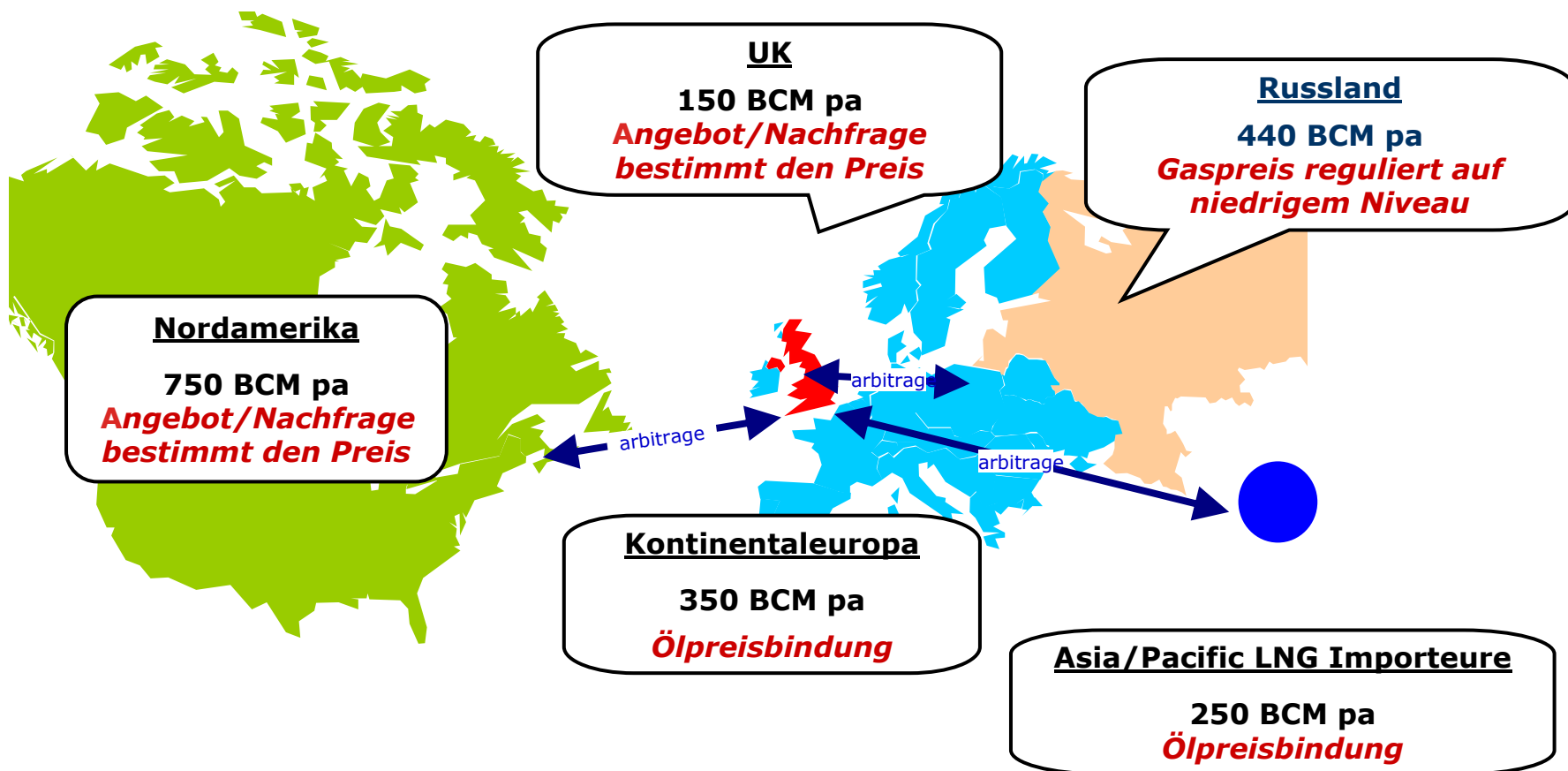


- **Preis balanciert Angebot/Nachfrage**
- **höhere Preistransparenz**
- **Verschiebung der Risiken zur Marktseite  
(Preise, Mengen)**
- **hohe Preisvolatilität**
- **regionale Anwendung: in eigenversorgten Regionen, in  
Ländern mit hoher Risikoaffinität (USA, England, „Atlantic  
basin“)**

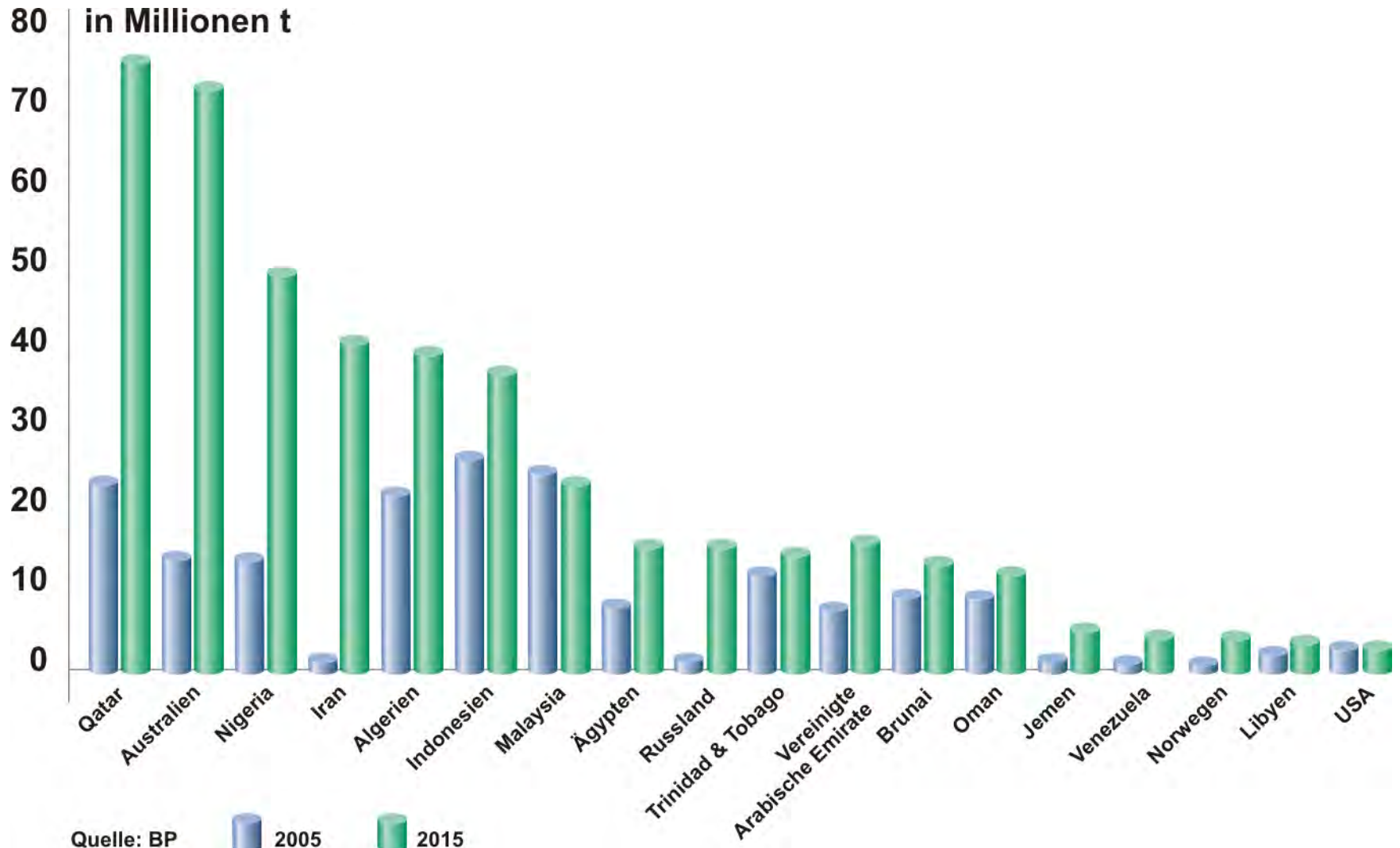


# Gasmärkte sind noch regional - LNG bringt durch Arbitragepotenzial Dynamik

## Charakteristik der wichtigsten Gasmärkte



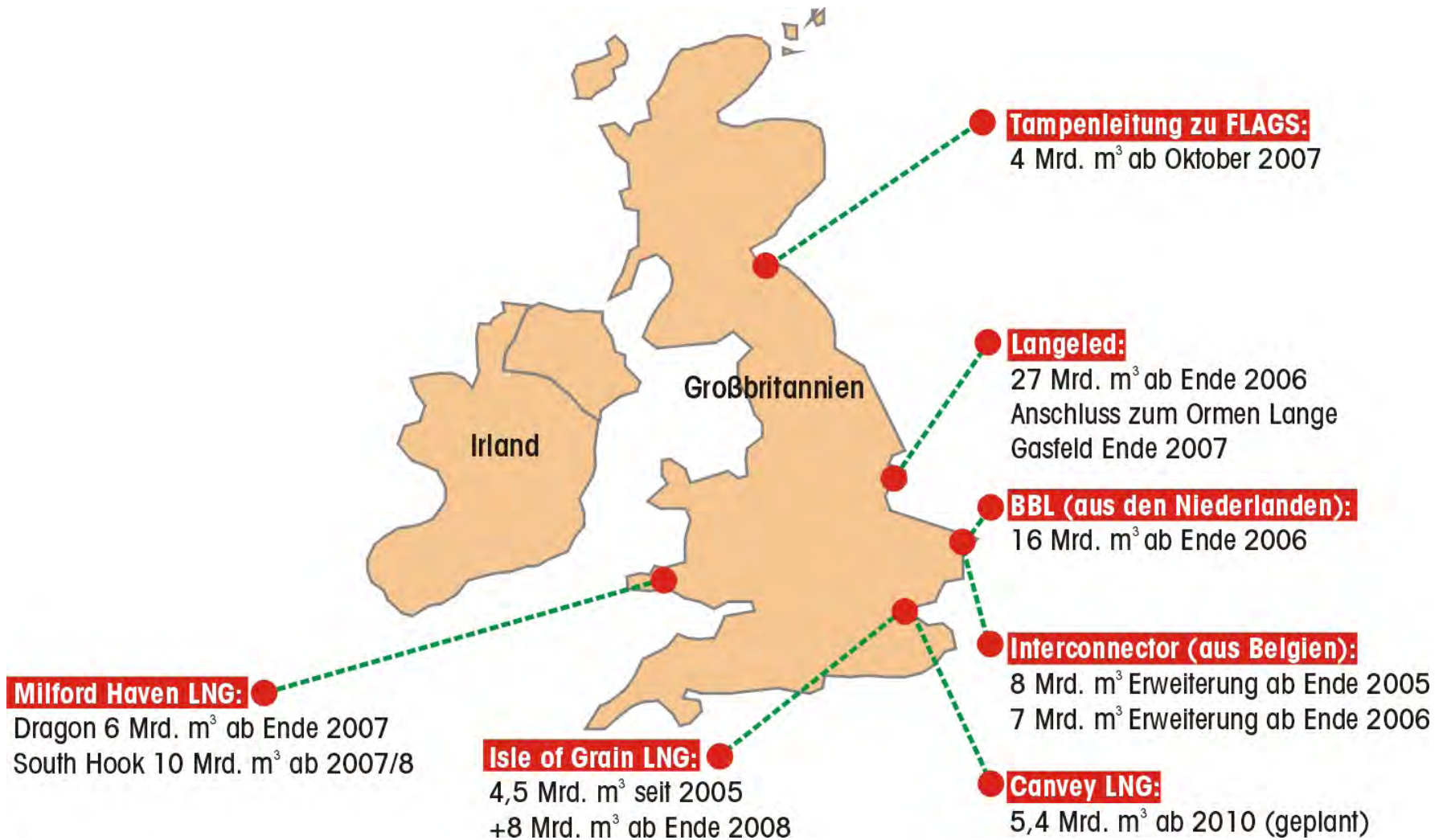
# LNG – Lieferpotenzial und Produzenten



- eigene Öl- und Gasvorkommen, teilweise küstennah
- Gasangebot übertraf Nachfrage
- flexible Fahrweise der südlichen Gaslagerstätten war möglich
- im Gegensatz zu Kontinentaleuropa bessere Voraussetzungen einer Autonomie für Gaspreise
- durch zunächst fallende Preise hoher Nachfrageschub
- Anteil Erdgas am PEV ~ 38 %, an der Stromerzeugung ~ 37 %
- Mit steigender Importabhängigkeit und hohen Preisen wurde ein Investitionsboom ausgelöst



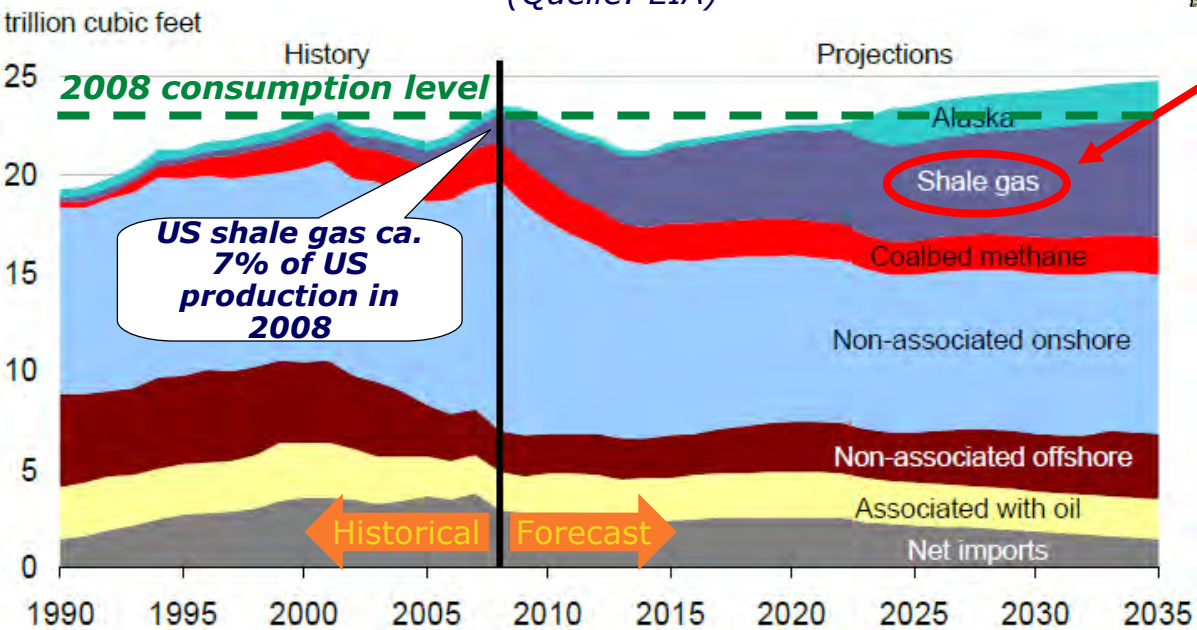
# Großbritannien – Neue Infrastruktur auf der Importseite



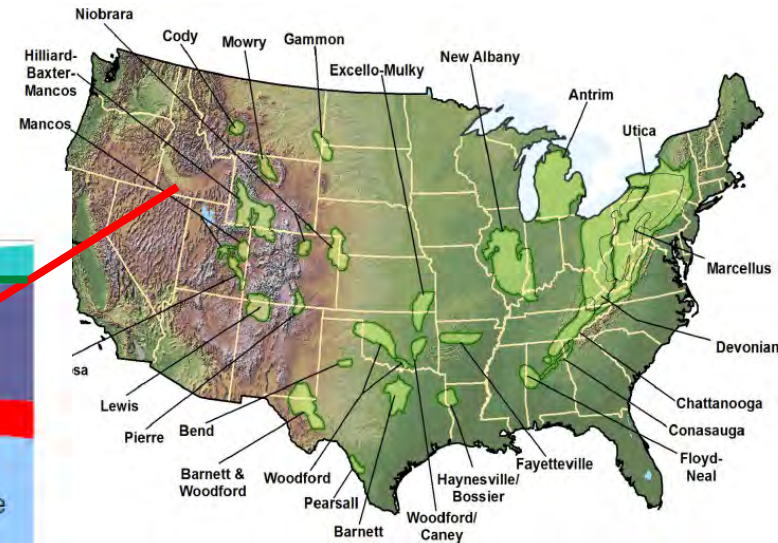


# Der US-Shale-Gas-Boom

**Historische und prognostizierte Lieferungen**  
(Quelle: EIA)

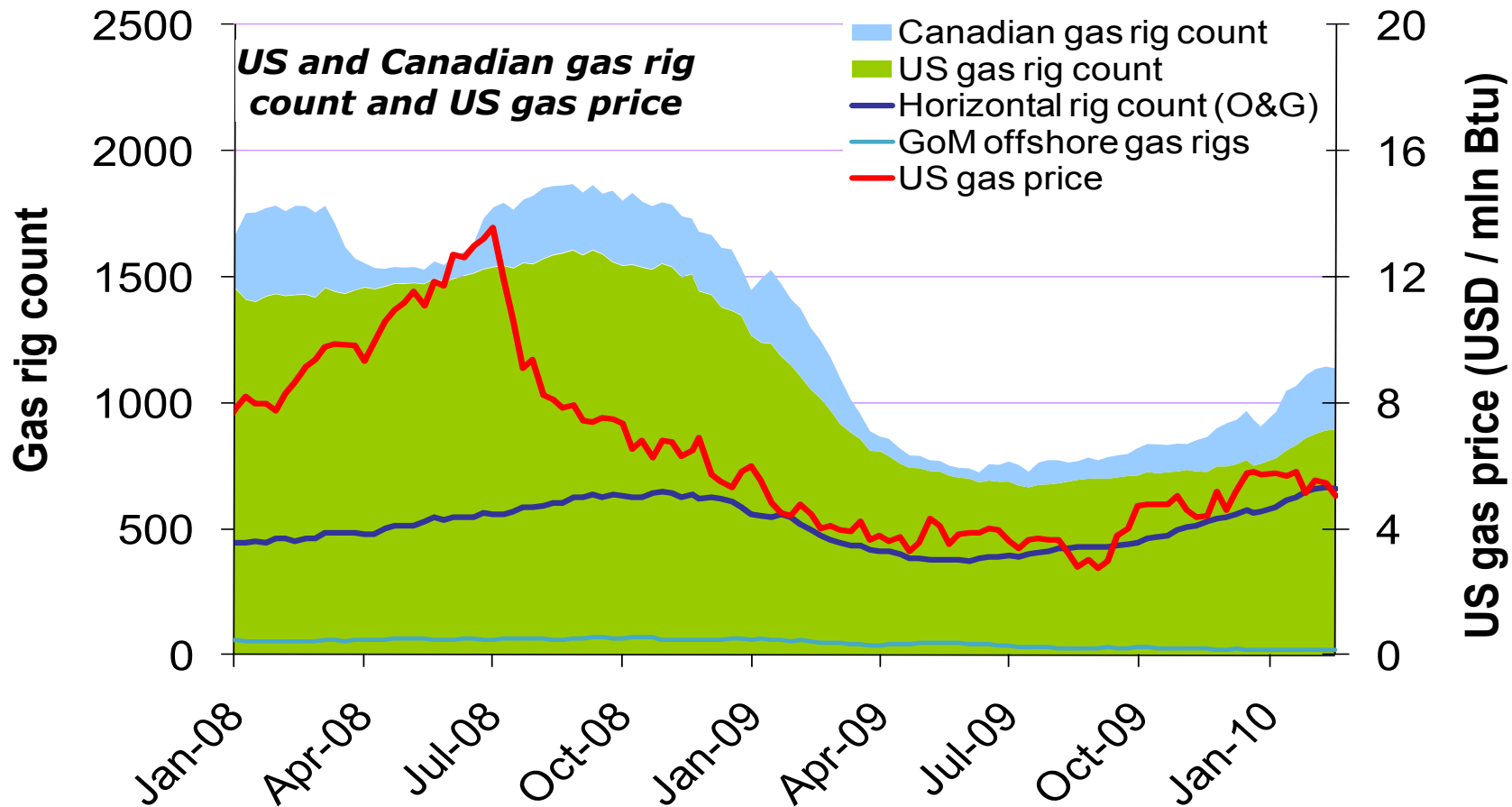


**US Schiefer Becken**



# US-Gas Preis und Anzahl der aktiven Bohranlagen

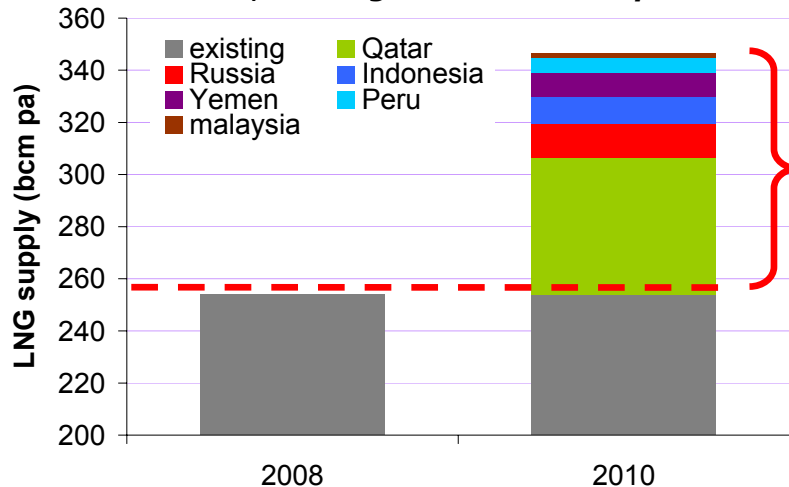
**Die Anzahl der aktiven Bohranlagen ist dramatisch gefallen (44% vom Höhepunkt im Sep '08)**





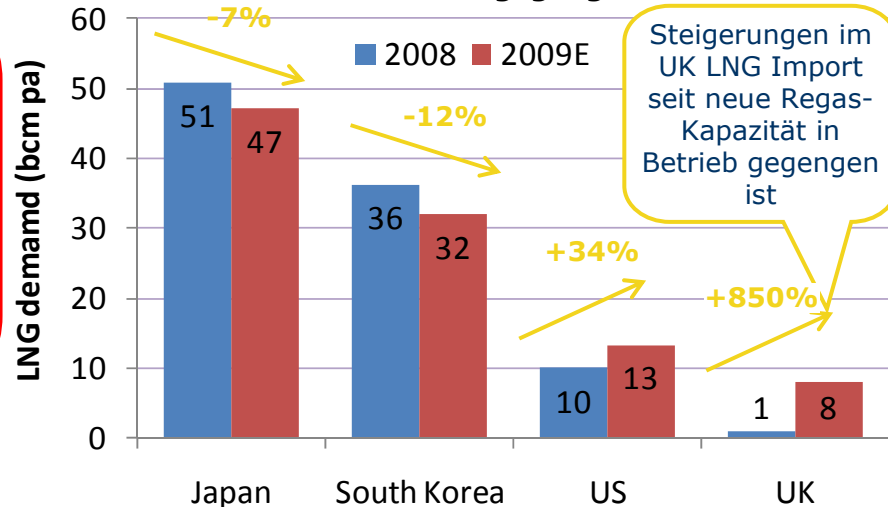
# Der LNG Bedarf fällt aktuell geringer aus als erwartet und produziert mittelfristig ein Überangebot

Im nächsten Jahr werden Steigerungen in LNG Lieferungen um 93 bcm erwartet, im Vergleich zur LNG-Kapazität im Jahr 2008...

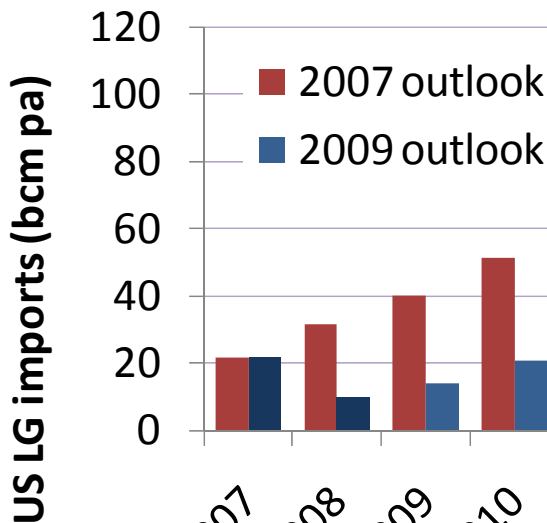


36% (93 bcm pa) neue Verflüssigungs-kapazität werden bis zum Ende des Jahres 2020 erwartet!

... Während durch die Rezession der Bedarf der größten LNG verbraucher zurückgegangen ist



Steigerungen im UK LNG Import seit neue Regas-Kapazität in Betrieb gegangen ist

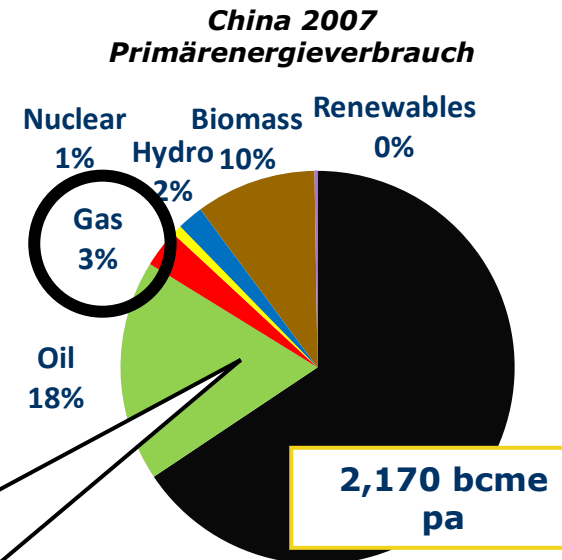
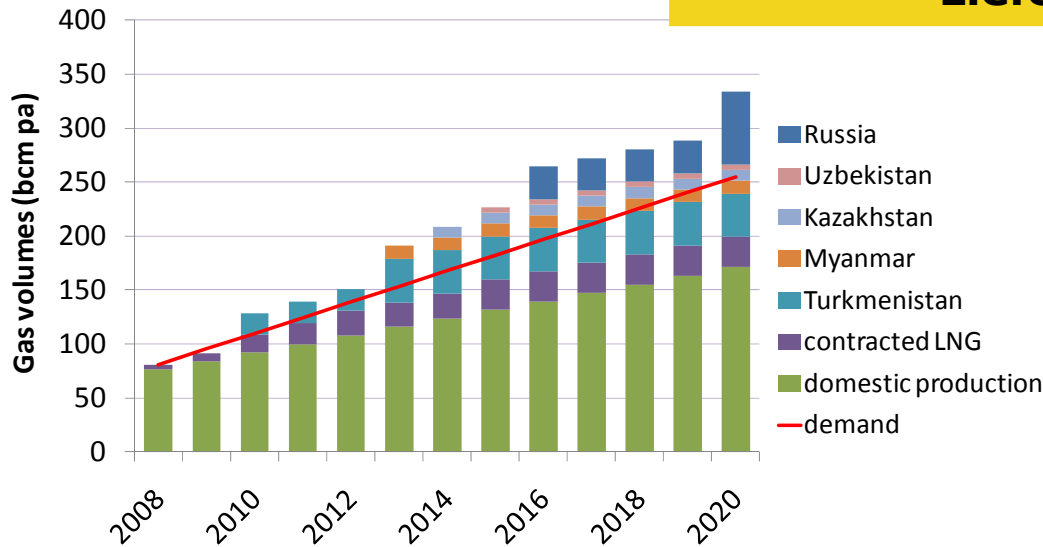


Der Erfolg der shale gas Produktion hat den US-Importbedarf signifikant verringert !

# China könnte die LNG-Überkapazitäten absorbieren ...

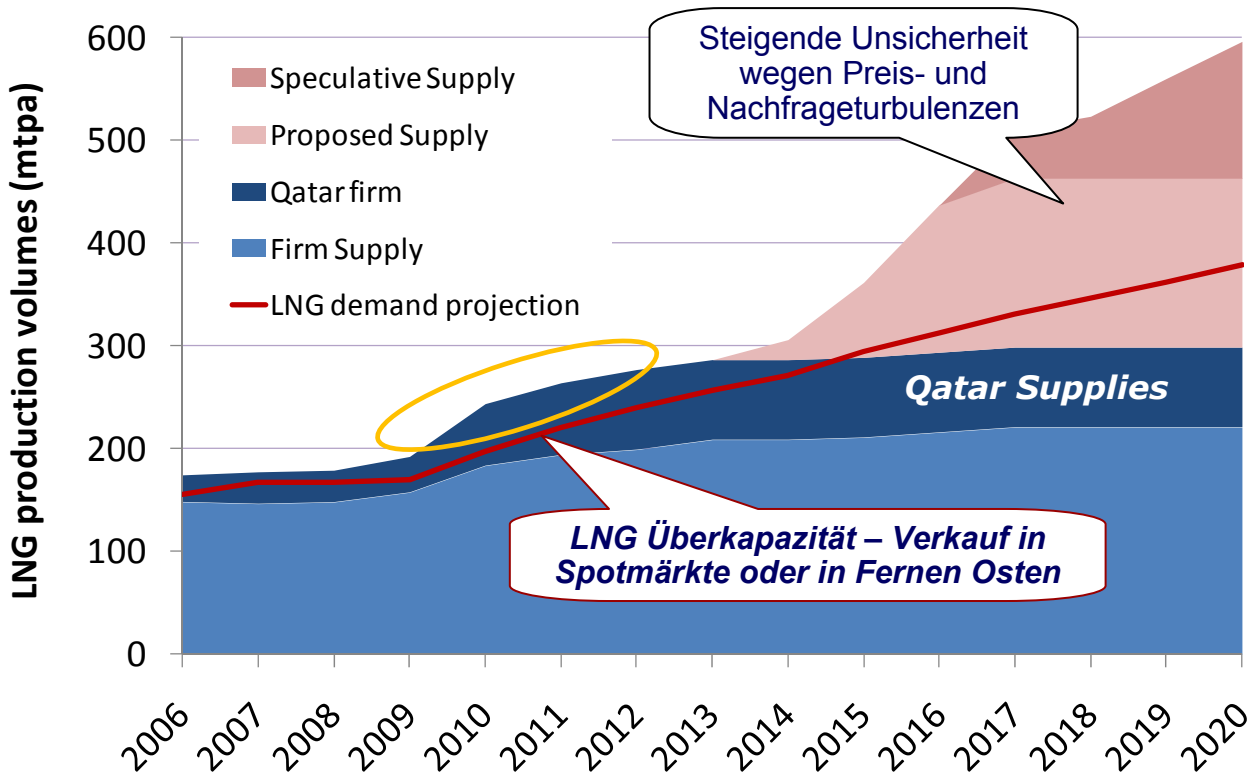
## Gasverbrauch und mögliche Lieferung

**Ernsthafte Gasknappheit im November 2009 in Zentralchina unterstreicht den zusätzlichen Lieferbedarf**



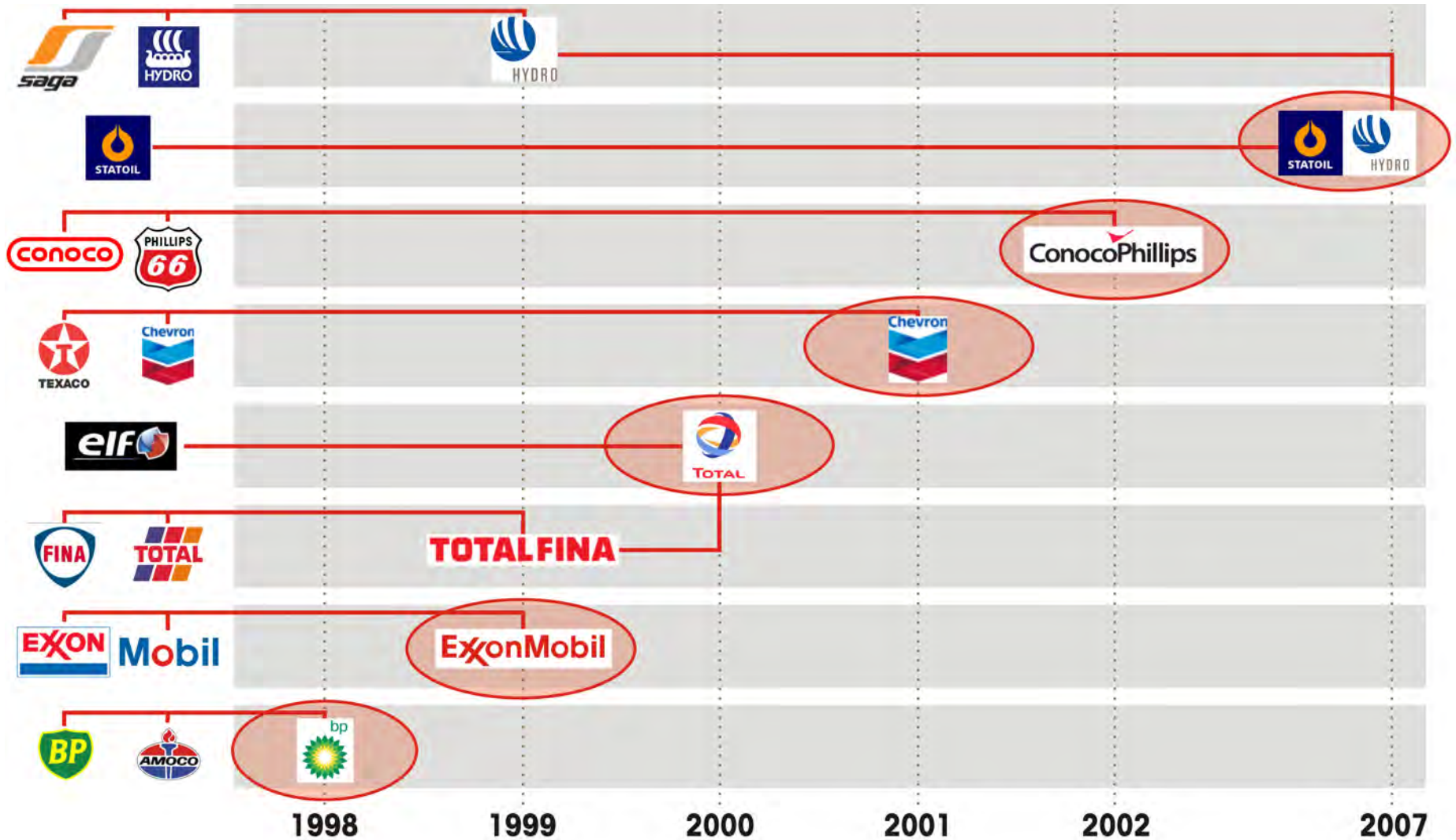
China muss die Dominanz der Kohle reduzieren, nicht allein wegen CO<sub>2</sub>, auch SOx und NOx spielen eine große Rolle. Gas scheint die einzige Lösung!

# LNG – Ausblick Nachfrage-/Liefersituation



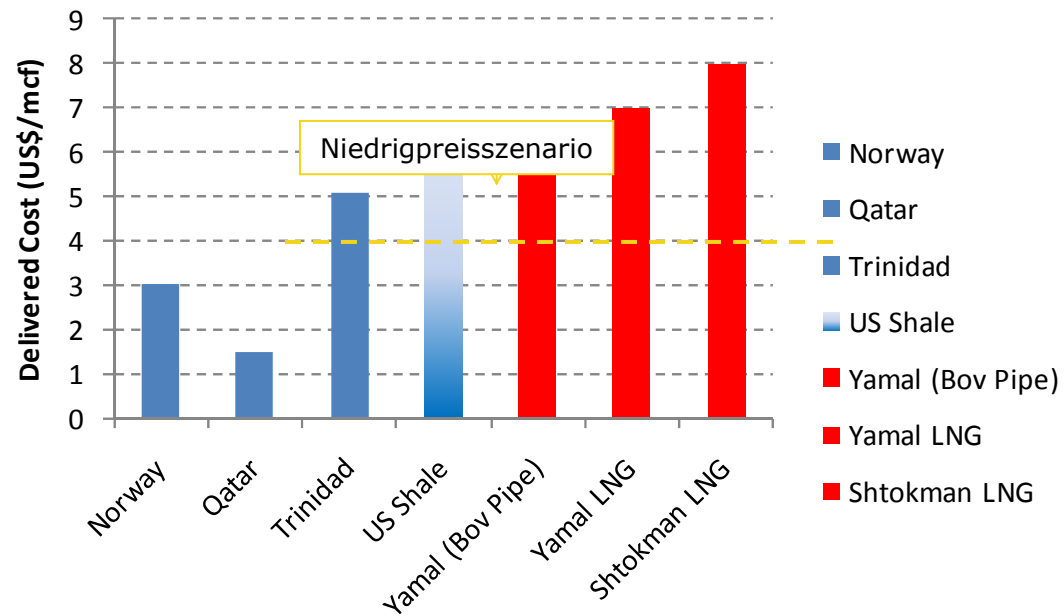
**“By 2013, 2012, the world will see more demand than supply”, Qatar Energie Minister Abdullah al-Attiyah am 7.November 2009**

# Konzentration auf Produzentenseite

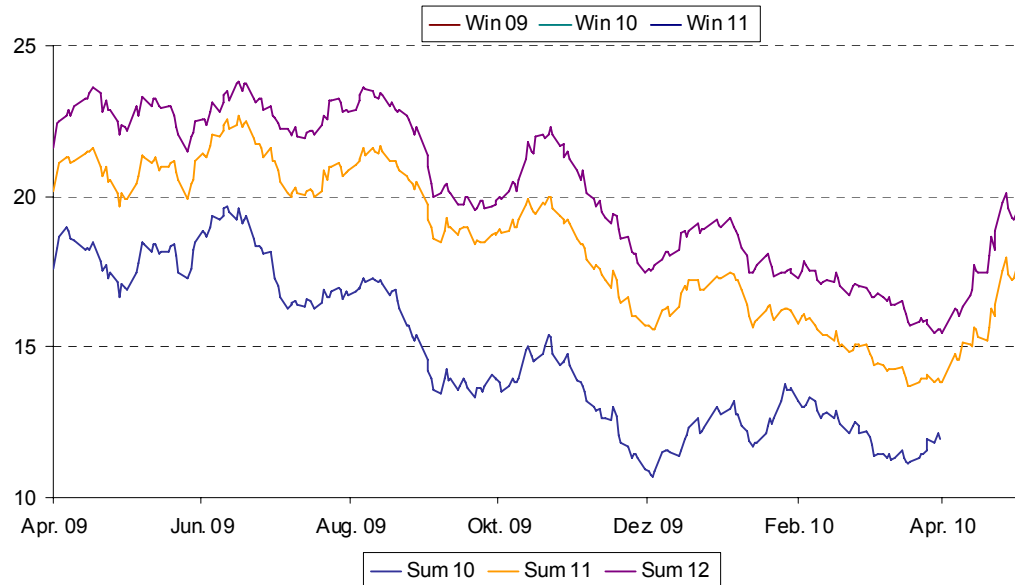
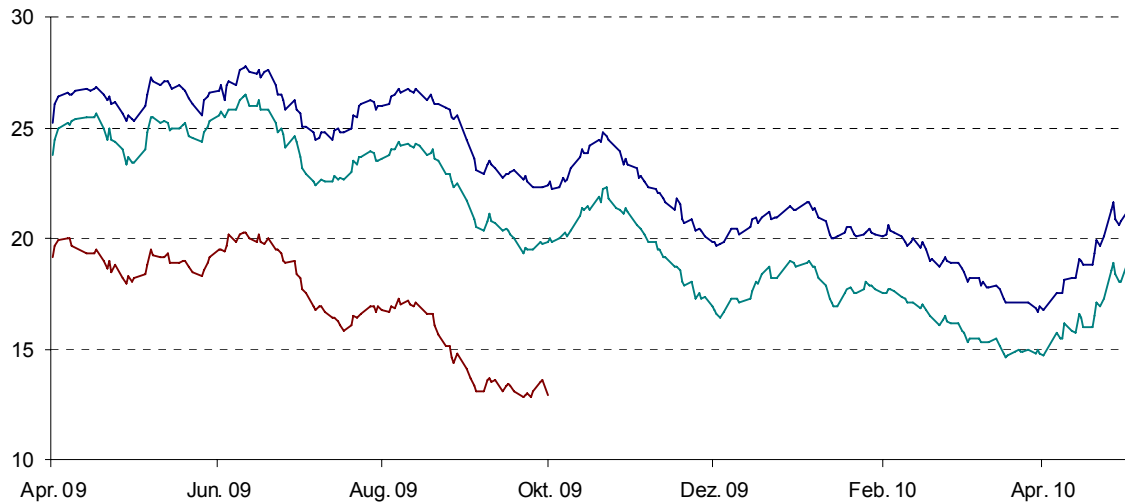


# Die Situation von Gazprom ist in der Momentaufnahme schwierig ...

- **Gazprom's künftige Lieferquellen sind auf gegenwärtigen Preisniveau nicht wirtschaftlich**
- **Eine Verschiebung des Shtokman-Projekts erscheint immer wahrscheinlicher**



# Aktuelle Preisentwicklungen an deutschen Handelspunkten





# Mögliche Ursachen für aktuelle Preisbewegungen

- **(öffentliche) Ankündigung der Produzenten (Statoil, ExxonMobil, Qatargas), Förderung in spätere Zeiträume zu verschieben,**
- **Wartungsarbeiten und Ausfälle in der norwegischen Upstream-Infrastruktur,**
- **Zunehmendes Interesse von Finanzinvestoren (Gas als „realer“ Wert, der zudem zu seinen Substituten unterbewertet ist)**
- **steigende Strompreise, d.h. lukrativer Spark Spread zur Stromproduktion aus Gas,**
- **LNG-Verkäufe tendenziell Richtung USA, statt UK,**
- **vergleichsweise kühle Temperaturen.**

- **Das aktuelle Preisniveau ist vor allem durch die Überkapazitätssituation im LNG-Markt indiziert.**
- **Das Investitionsklima ist aufgrund des Preisniveaus, der Turbulenzen an den Finanzmärkten und der Unsicherheit über die künftige Nachfrage ungünstig.**
- **Der Gasmarkt ist auf dem Weg zum Weltmarkt, aktuell aber noch regional aufgestellt.**
- **Institutionelle Anleger drängen auf den Markt und bringen die Regeln und Regularien der Finanzmärkte mit.**
- **Europa hat ausreichend Alternativen, den künftigen Bedarf zu decken.**
- **Die oligopolistische Struktur in der Produktion bedarf ausreichend großer Gegenkräfte.**

# Implikationen für die Beschaffung

- Die Rolle der Ölpreisbindung bestimmt sich im internationalen Gashandel.
- Im Großhandel müssen die Produkte angeboten werden, die der Markt verlangt.

**Strukturierte Beschaffung? Ja, aber nicht auf eine Karte setzen!**

1. Kombination aus langfristiger und kurzfristiger Beschaffung (Vertikale und Horizontale Beschaffung)
2. Kombination aus verschiedenen Anbindungen z.B. GO/FO, HEL/HSL, TTF, Festpreise, etc.
3. Segmentorientierte Beschaffung
4. Ergänzende Maßnahmen zur Diversifizierung



*Energie verbindet.*

**Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!**

*Angenehm,*

**Verbundnetz  
Gas AG**