

Session “Gas for Europe: Prospects and conditions”

Moderator: Dr.A.Konoplyanik,
Consultant to the Board, Gazprombank, and
Professor, Russian State Oil & Gas University
(both Moscow, Russia)

As a moderator of the session I would propose the following structure of (list of questions for) the debate on different aspect of creation of the common internal gas market in the EU after adoption of the Third EU Energy Directives and taking into consideration both the interests of the consumers inside the EU as well as EU-oriented gas suppliers from the outside of the EU.

What will (need) be:

- (1) Architecture of the EU gas market in result of adaptation, updating and realization of the Third EU Energy Directives, in particular:
 - a. Whether internal EU market would be really unified or it would be (at least for some time) a combination or regional markets/zones,
 - b. What will be other important factors influencing on its future architecture,
- (2) Contractual structure of the EU gas market - correlation between long-term and short-term/spot contracts, and between “physical” and “paper” markets,
- (3) Mechanisms of access to gas transportation infrastructure - correlation between long-term and short-term access,
- (4) Pricing mechanisms - indexation within long-term contracts or exchange pricing based on marketplaces (hubs) in continental Europe and/or the UK (and/or other - non-EU?) hubs,
- (5) Price indexation/formula pricing within long-term contracts - what will/should be evolution of gas pricing formulas:
 - a. Towards closer parity of gas price with oil price (parity on energy equivalent), or
 - b. Towards unbundling gas price from oil prices by adding to gas pricing formulas other gas replacing fuels, except petroleum products, including non-fuel ingredients, or
 - c. Other evolution of gas pricing formula structure,

How and when the following factors will provide their influence on contractual and pricing structure of the EU gas market:

- (1) End of the EU recession and following (unavoidable?) growth of gas demand in Europe,
- (2) Prospects of realization of 20:20:20 EU Energy programme – whether it will lead to diminishment or to the growth of gas demand in the EU?,
- (3) Continuous production growth of unconventional gas, incl. shale gas – prospects of its continuous growth in the US and of its large-scale production start in Europe, incl. in Poland,
- (4) Prospects of further developments of LNG markets and of continuous re-orientation to the EU market of LNG flows originally destined for the US market,
- (5) Adaptation of Gazprom’s export contracts to the changing gas market realities in the EU and what are the main elements of this adaptation,
- (6) Formation of common Eurasian gas market and appearance of possibilities for major inland gas producers to maneuver their export pipeline gas flows between EU, Russian and Chinese markets after:
 - a. End of transfer in 2009/2010 to unified gas pricing mechanism (based on net-back from EU replacement value) through all gas pipeline supply chains to the EU from Russia and Central Asia,
 - b. Start of exploitation of first order of gas pipeline Turkmenistan-Uzbekistan-Kazakhstan-China,
 - c. Construction in the recent future of Turkmen East-West gas Interconnector pipeline,
 - d. Transfer of domestic gas pricing in Russia to the principle of equal profitability of export and domestic supplies, and whether it is possible to provide equal profitability of Russian both Eastward and Westward export gas supplies

Сессия «Газ для Европы. Перспективы и условия»

***Модератор: А.А.Конопляник, д.э.н.,
Консультант правления ОАО Газпромбанк,
Профессор РГУ нефти и газа им.Губкина
(Москва, Россия)***

В качестве примерной структуры сессии (вопросов к обсуждению) я вижу следующий круг вопросов относительно построения единого газового рынка в Европе в связи с принятием Третьих Газовых Директив ЕС и с учетом как интересов стран-потребителей внутри ЕС, так и стран-поставщиков газа извне ЕС.

Какова будет (должна быть):

- (1) архитектура газового рынка ЕС в результате принятия, доработки и реализации Третьих Энергетических Директив ЕС, а именно:
 - a. будет ли рынок действительно единым или это будет набор региональных рынков,
 - b. иные существенные факторы, влияющие на его будущую архитектуру,
- (2) контрактная структура газового рынка (соотношение долгосрочных контрактов и краткосрочных/спотовых сделок),
- (3) механизмы доступа к газотранспортной инфраструктуре (соотношение краткосрочного и долгосрочного доступа),
- (4) механизмы ценообразования (индексация в рамках долгосрочных контрактов или биржевое ценообразование, формируемое в центрах спотовой торговли континентальной Европы и/или на рынке Великобритании),
- (5) индексация цен на газ/формульное ценообразование в рамках долгосрочных контрактах: какова будет/должна быть эволюция формулы цены:
 - a. в направлении сближения цен на газ с ценами на нефть (выравнивание энергетического паритета цен на газ с ценами на нефть), или
 - b. в направлении ухода цен на газ от привязки к ценам на нефть (введение в формулу цены других, помимо нефтепродуктов, замещающих газ энергоресурсов), или
 - c. иная эволюция структуры формулы цены,
- (6) каким образом изменится существующая цепочка влияния на контрактную и ценовую структуру европейского рынка газа следующих факторов:
 - a. выхода европейской экономики из экономического кризиса и неизбежного роста спроса на газ в Европе,
 - b. перспективы реализации программы 20:20:20 Евросоюза – приведут ли они к снижению или к росту спроса на газ в ЕС,
 - c. продолжающегося развития добычи нетрадиционного газа (сланцевый газ – перспективы сохранения достигнутых темпов роста его добычи в США и перспективы начала его широкомасштабной добычи в Европе, в том числе в Польше),
 - d. перспективы дальнейшего развития рынка сжиженного природного газа и сохранение переориентации потоков СПГ в Атлантическом бассейне с США на Европу,
 - e. адаптация контрактов Газпрома к изменившимся реалиям газового рынка в Европе (каковы основные элементы такой адаптации),
 - f. формирование единого рынка газа в Евразии и появления возможности для основных поставщиков маневра ресурсами (между рынками ЕС, России и Китая) после:
 - i. перехода в 2009/2010 гг. на единый механизм ценообразования на газ (нет-бэк от стоимости замещения газа на рынке ЕС) вдоль всех цепочек поставок газа в Европу из России и Средней Азии,
 - ii. ввода в эксплуатацию первой очереди газопровода Туркменитсан-Узбекистан-Казахстан-Китай,

- iii. неизбежного в ближайшее время строительства туркменского трубопровода-интерконнектора Восток-Запад,
- iv. перехода внутреннего ценообразования в России на принцип равнодоходности экспортных и внутренних операций (возможно ли обеспечить равнодоходность поставок российского газа в восточном и западном направлении).