

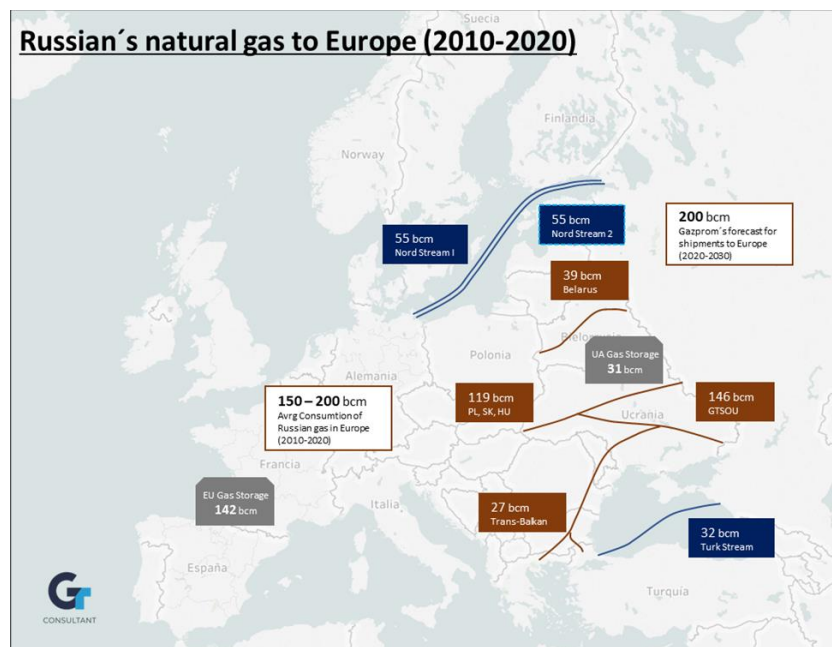


¿Podrá el USG evitar la crisis en UE?



27-12-2022

Europa ha dependido históricamente de al menos 150 bcm de importaciones anuales de gas ruso. El mapa muestra cómo latía el sector de gas en Europa en la dependencia mutua con Rusia y también cómo se proyectaba al 2030 antes de la invasión rusa a Ucrania, era un vínculo en crecimiento que apuntaba a 200 bcm de gas ruso casi evitando pasar por Ucrania, primer corolario de la revolución naranja del 2004 y su deriva en la diplomacia energética.



Source: PANORAMA Gas Natural

Eran épocas de gas seguro y económico como base de la transición energética de toda Europa, pero fundamentalmente como base de la Energiewende alemana. Por su parte los 142 bcm de

working gas de Underground Gas Storage (UGS) para gestionar la oferta-demanda contribuían al equilibrio del trilema energético, donde los objetivos de Seguridad, Sustentabilidad y Equidad se balanceaban.

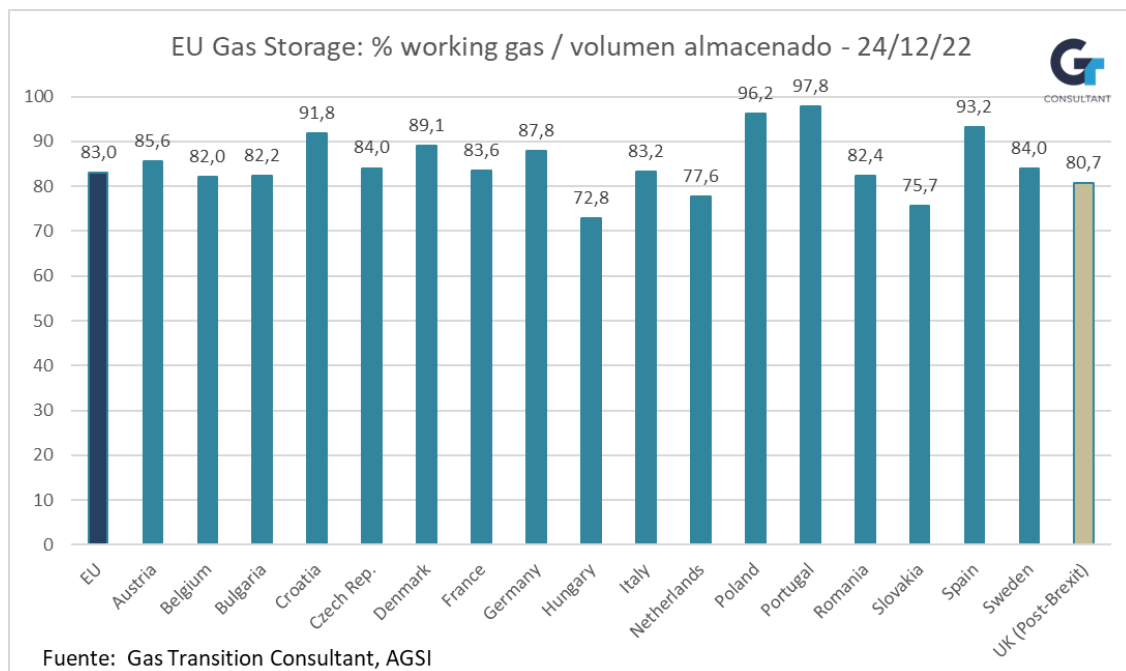
Al atender contra estos pilares, la invasión rusa en Ucrania, no solo puso al sistema energético europeo en jaque, sino también la forma en que debe ser analizado. Luego de un verano, seco y caluroso la UE cierra el año con una matriz más insegura, sucia e inasequible, el peor en su historia como bloque.

Pero también rompió los criterios de selectividad y análisis de los sistemas energéticos, estos no deben ser óptimos, sino redundantes. Un reflejo del hecho de que la seguridad energética se elevó por encima de los otros objetivos del trilema energético.

Viniendo al presente, todo resulta más complicado aún, con el sabotaje del gasoducto NordStream y una perspectiva incierta para el tránsito ucraniano, los flujos anuales rusos podrían caer por debajo de 30 bcm a partir de 2023. Eso dejaría a Europa con una brecha de suministro anual de 120 bcm (~ 90 MTPA equivalente) para 2023.

Durante los primeros 10 meses del 2022, llegaron unos 692 cargoes de EEUU con unos 62 bcm de LNG, bastante por encima del 2021 pero lejos de cerrar la brecha, en gran medida por la falta de infraestructura de regas en el norte europeo.

Para los próximos años se proyectan 19 FSRU y 7 Plantas de Regasificación (entre Oct-22 y 2028) por un total de u\$s 14bn, con contratos a plazo con Operadores de EEUU, Qatar, Azerbaiyán, Egipto e Israel, por un total de u\$s 16bn.



Source: PANORAMA Gas Natural

La Comisión Europea dispuso terminar la dependencia de todos los combustibles fósiles de Rusia antes de 2030. La Unión Europea ha seguido reduciendo su dependencia de Rusia, de alrededor del 40 % del suministro de gas importado antes de la invasión rusa de Ucrania, [a menos del 9 %](#), según cifras de la UE de Septiembre.

Pero lo difícil será pasar el invierno que empezó, si bien Europa logró llenar su almacenamiento de gas antes del invierno de este año, tendrá que importar grandes cantidades de GNL en un mercado competitivo para sobrevivir el próximo invierno

Es decir, luego de haber transitado un 2022 con muchas restricciones, hoy el almacenamiento subterráneo se ubica en el 83% promedio (ver gráfico), muy por encima del final del 2021 (53%).

Pero con la incertidumbre de cómo se desarrollarán los próximos 12 a 24 meses, en la puja cada molécula de gas en el mercado de LNG: solo un verano cálido y/o nuevos lockdown en China darán respiro a Europa.



Mag. Luciano Codeseira
CEO
www.gt-consultant.com
lcodes@gt-consultant.com