

AFM+E, Berlin 27. August 2013

*Nichtkonventionelles Öl und Gas aus den USA-
Geopolitische Folgen und Implikationen für die
Energieversorgung Deutschlands und Europas*

Gute Nachricht für die Versorgungssicherheit?

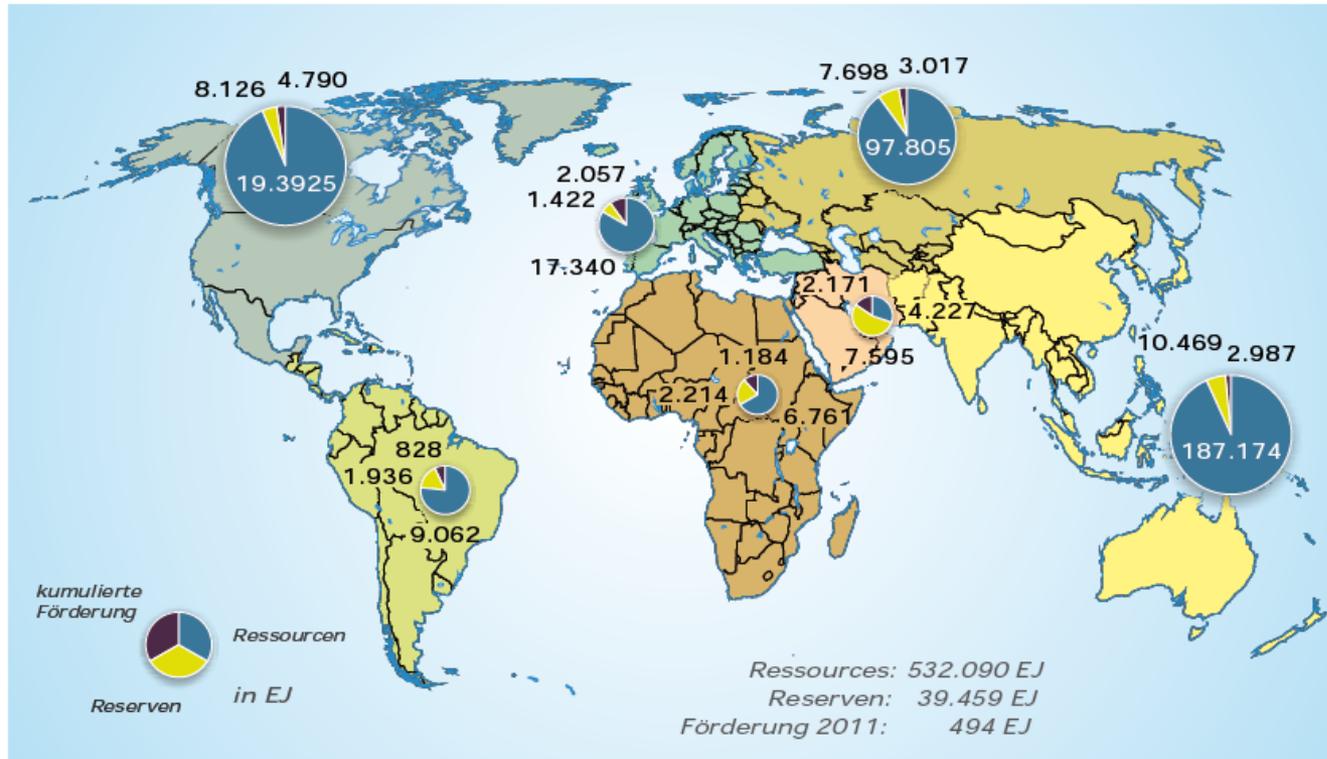


Abb. 5: Gesamtpotenzial der Energierohstoffe 2011: Regionale Verteilung (ohne Kohleressourcen der Antarktis sowie ohne Ressourcen von Ölschiefer, Aquifergas, Erdgas aus Gashydrat und Thorium, da nicht regional zuordenbar), (kumulierte Förderung der Kohle ab 1950).

Quelle: DERA (BGR) 2012

Wie fortsetzbar ist der Boom?

- Schiefergas-Boom bedeutet Trendumkehr in den USA
- Narrativ per se hat Wirkmacht

aber ...

- Erste Bugwelle gebrochen
- Normalisierung und Konsolidierung
- Erfolgsstory ja, aber für die Unternehmen...?

Wie replizierbar ist der Boom international?

Erdgas

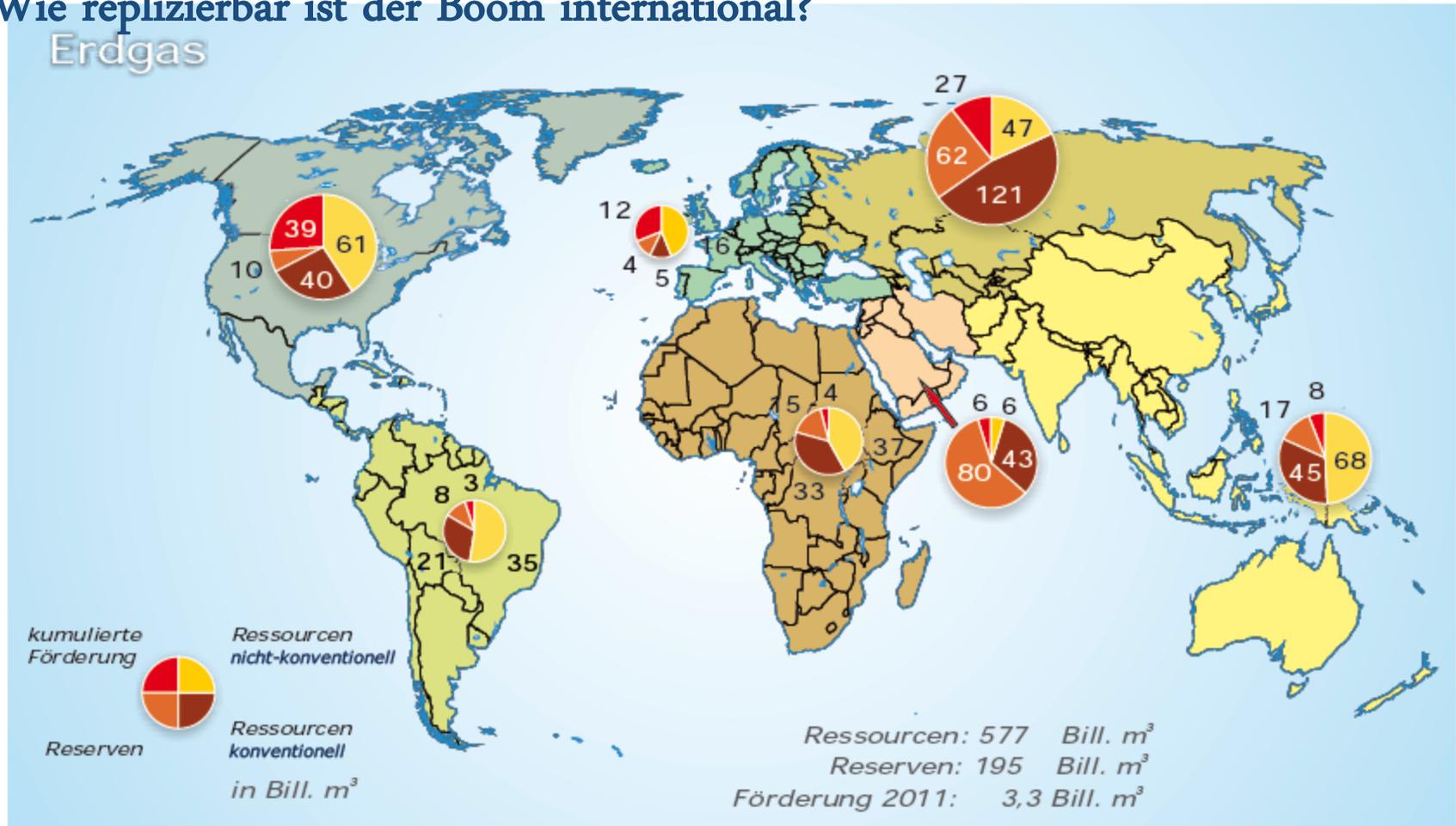


Abb. 9: Gesamtpotenzial an Erdgas (872 Bill. m³): Regionale Verteilung.

“Shale-Hype”: verfrühter Abgesang auf traditionelle Produzenten und deren Marktmacht?

- Treiber des Booms
 - Faktoren Zeit und betriebswirtschaftliches Kalkül
 - Flaschenhälse und Unwägbarkeiten
 - politische und regulatorische Unsicherheiten
 - Preisverfall und nichtkonventionelle Vorkommen
- ... und eine Binsenweisheit

“Beispiellose Ungewissheiten” und die Suche nach Balance

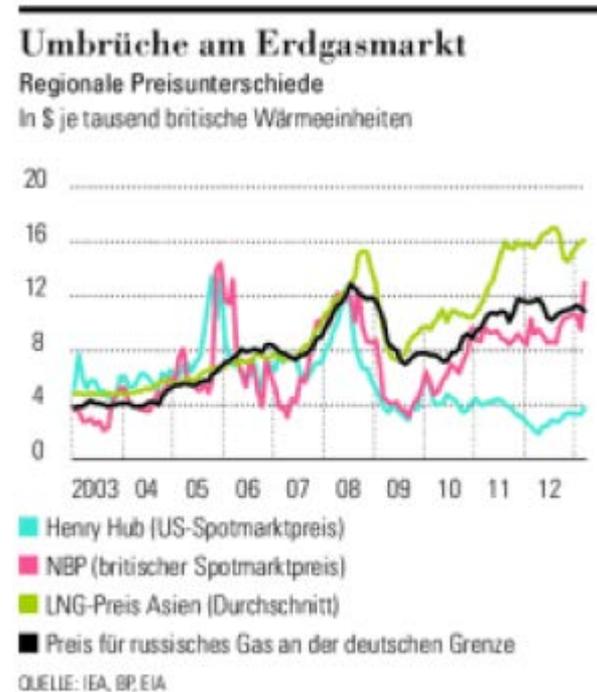
- Nachfrageseite aus dem Blick
- USA – Energieeffizienz Teil der Erfolgsstory
- China und Indien ... Nachfragesog ...
- ... und großer Strukturwandel in MENA
- Substitutionseffekte ???

Energiemarktstrukturen und Preisentwicklungen

- USA strategisch entscheidend für globalen Gasmarkt

- International:
regionale Gasmärkte

- Europa: indirekte Effekte,
sensible Transformation
und billige Kohle



Das "neue" Öl – Neue und alte (Un)Gewissheiten?

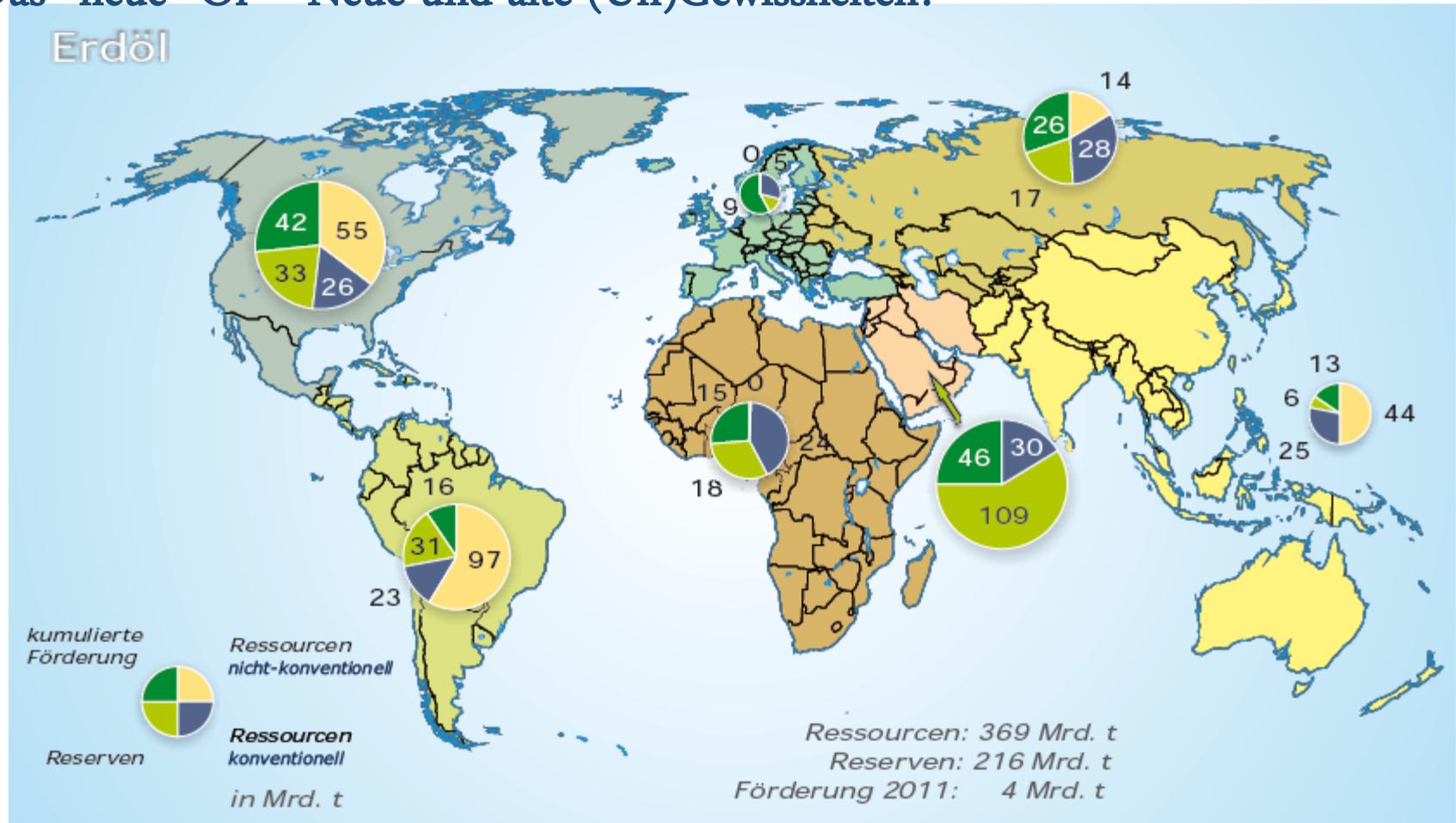
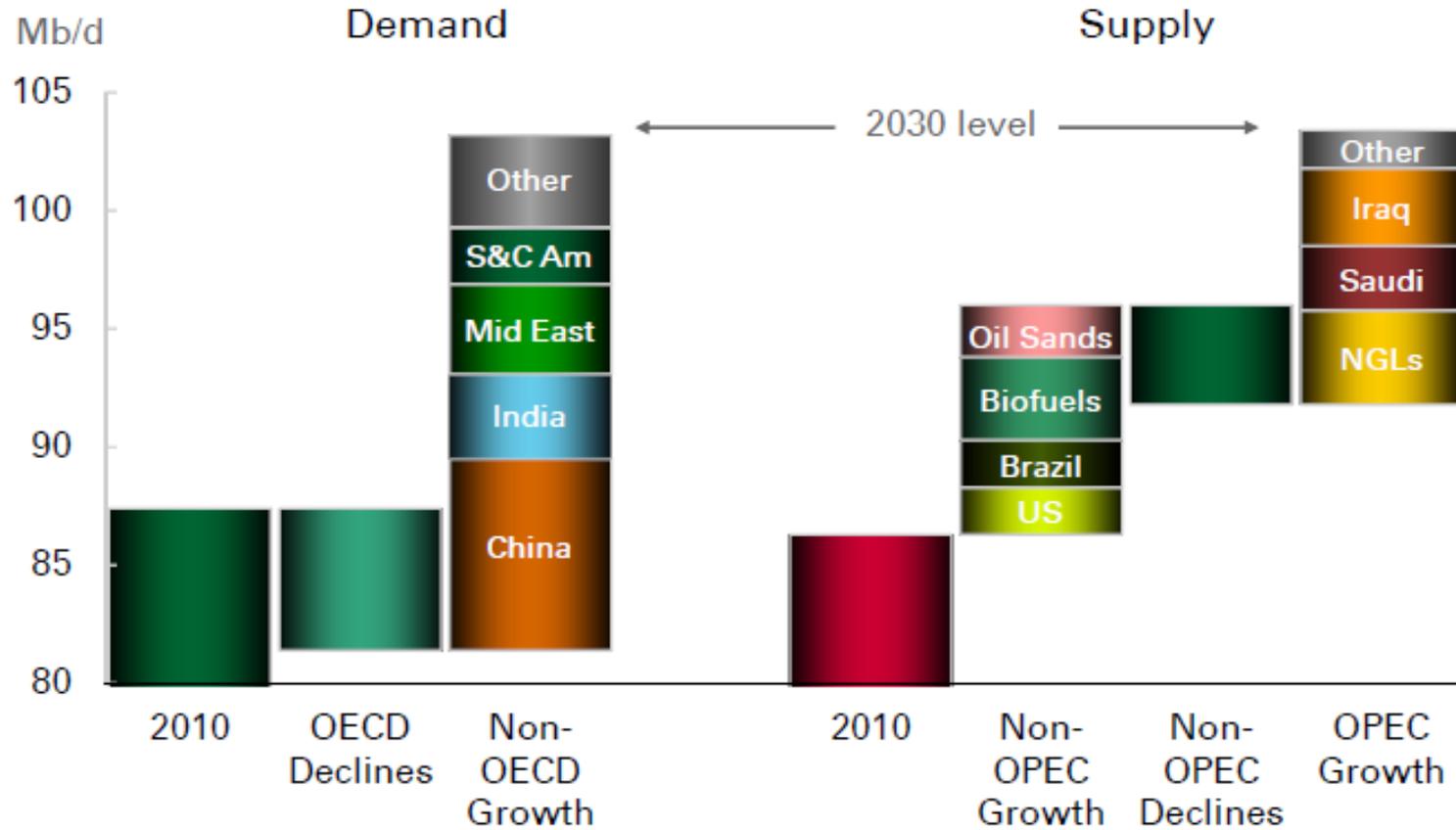


Abb. 6: Gesamtpotenzial an Erdöl (752 Mrd. t): Regionale Verteilung.

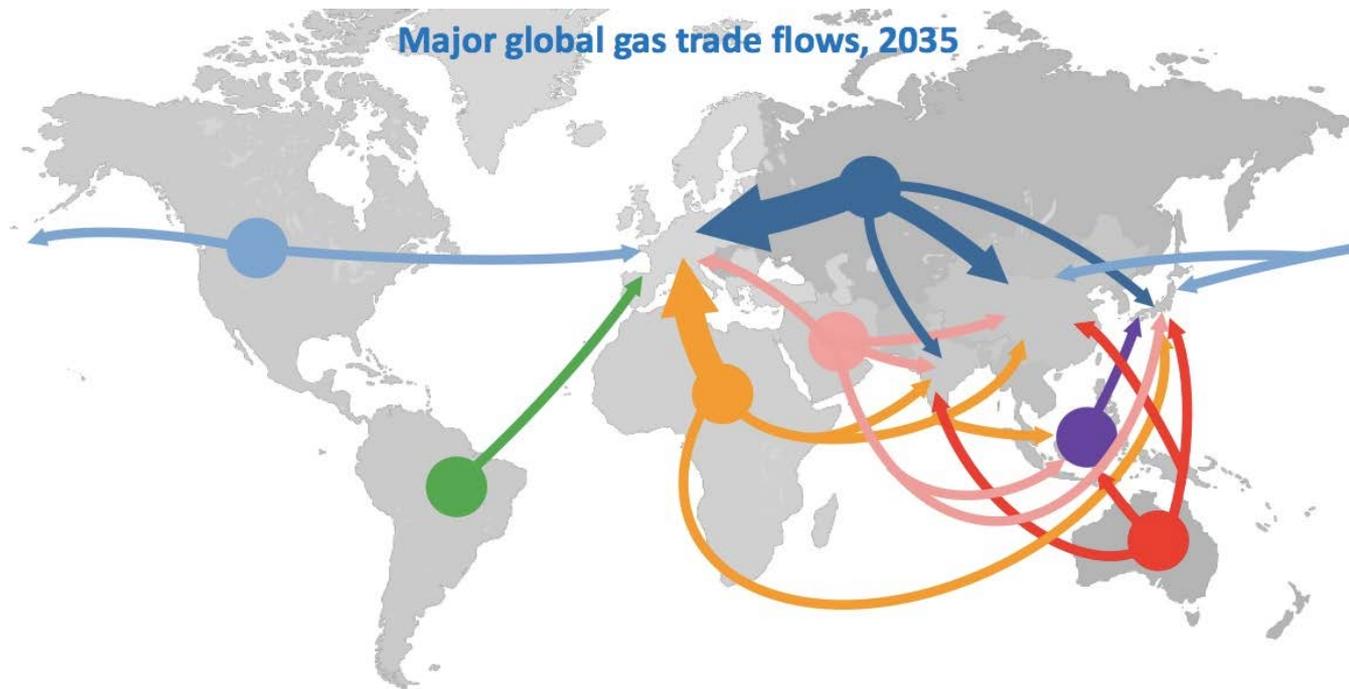


Liquids demand growth from non-OECD countries...



Schöne Energiewelt?

- Fragmentierte Energiewelt und heterogene Nutzungspfade - Gewinner und Verlierer?
- Klima (Politik) unter Druck
- Erdgas als Brücke?



Rising supplies of unconventional gas & LNG help to diversify trade flows, putting pressure on conventional gas suppliers & oil-linked pricing mechanisms

Geopolitische Implikationen

Trends auf den Energiemärkten verstärken geopolitische Trends v.a. mit Blick auf
Multipolarität

USA strategisch für Ausgestaltung der Energiemärkte

... und China

USA – mehr Handlungsspielraum, mehr Verhandlungsmacht, mehr Forderungen an die
Partner

Konventionelle Produzenten – schwierigere Zeiten I

**Nordafrika und der Nahe und Mittlere Osten: „Arabellion“, neue Herausforderungen und
wachsende Instabilitäten**

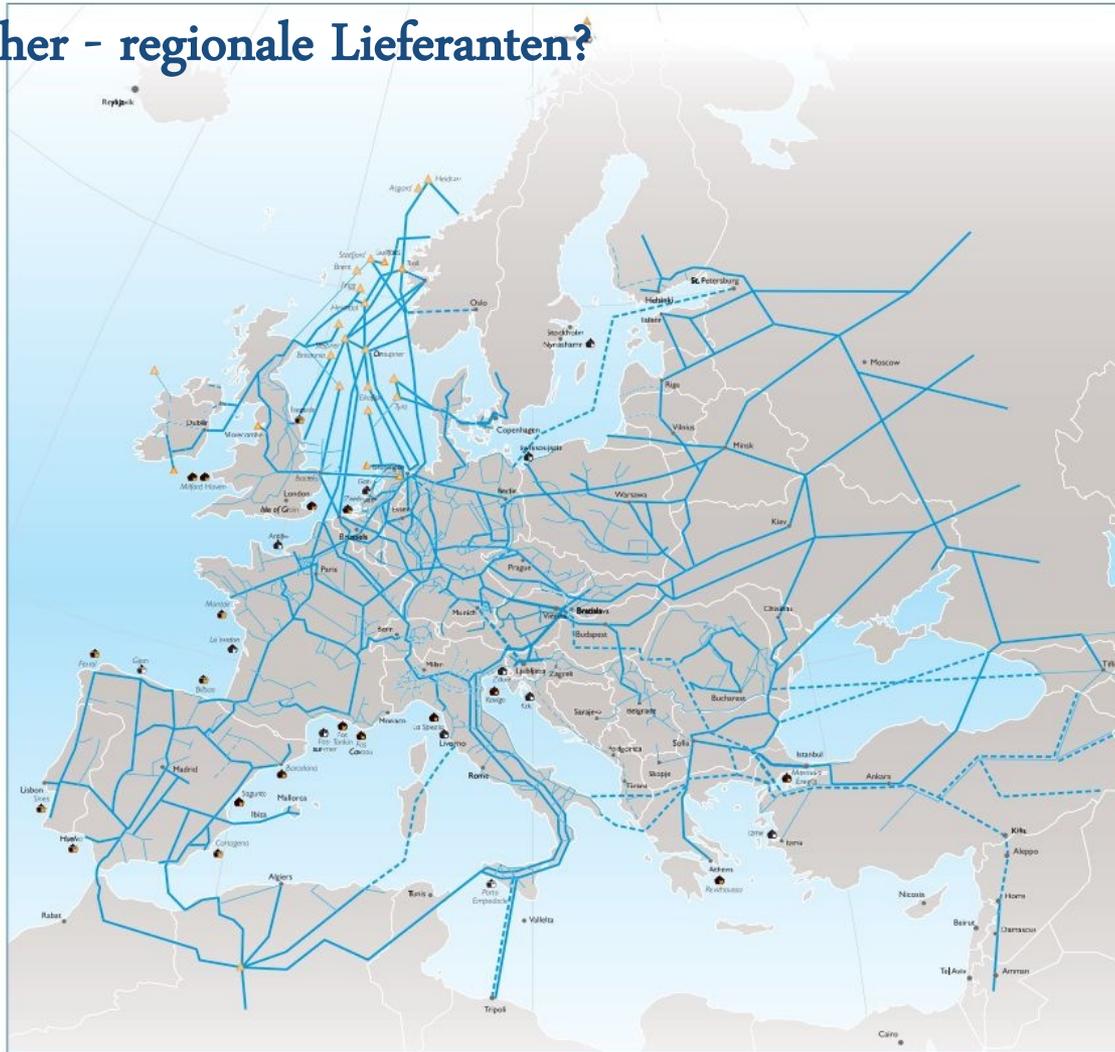
Rückwirkungen auf die globale Versorgungssicherheit

Konventionelle Produzenten – schwierigere Zeiten II

Russland – Reformdruck oder Stasis?

Russland und Europa bleiben mittelfristig von einander abhängig, auch wenn keiner damit mehr wirklich glücklich ist.

Wie bisher - regionale Lieferanten?



Europa auf sich allein gestellt -
Gewinner oder Verlierer?

Europa „Managing Stagnation“

Versorgungssicherheit in Zeiten stagnierender Nachfrage - eine Herausforderung

Quo vadis – Europa?

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!