

DE VOORDELEN

Vloeibaar gas, ook wel LNG (Liquefied Natural Gas), wordt van aardgas gemaakt door het te koelen tot min 162 graden celsius. Daardoor wordt het volume tot 600 keer kleiner, wat voor de nodige voordelen zorgt op het vlak van opslag en transport. Klassiek aardgas wordt getransporteerd via pijpleidingen waardoor producent en afnemer rechtstreeks met elkaar verbonden zijn. Dit kan om economische of politieke redenen soms voor problemen zorgen.

Mede daarom wil Europa de afhankelijkheid van aardgas uit Rusland afbouwen. LNG kan daarvoor een gedeeltelijke oplossing bieden. Bij LNG is de directe link tussen producent en afnemer er niet meer. Nadat klassiek aardgas in vloeibare vorm wordt omgezet, kan het in een schip worden geladen en in principe overal ter wereld naartoe worden getransporteerd. Landen die over LNG-terminals beschikken, kunnen kiezen van wie ze gas willen afnemen. Omgekeerd kunnen producenten hun gas ook elders aanbieden wanneer een land om welke reden dan ook tijdelijk geen gas meer wil of kan afnemen. De andere wijze van transport heeft ook gevolgen voor de winning van aardgas. Niet langer is een netwerk van pijpleidingen nodig in de directe omgeving van de plaats waar het

gas wordt opgepompt. LNG-producenten hebben dus als het ware hun klanten voor het uitkiezen. Momenteel beschikken 30 landen over installaties om vloeibaar aardgas opnieuw te verwerken en dat aantal blijft toenemen.

Een ander voordeel van het vloeibare gas is de lagere belasting van het milieu. LNG is nog steeds een fossiele brandstof, maar zorgt voor minder schadelijke uitstoot dan ruwe olie en afgeleide producten als benzine en diesel. Verder is er ook een toekomst voor LNG als brandstof voor vrachtwagens en schepen. Dit is met name in Europa het geval, waar verschillende LNG-tankstations voor de transportsector in aanbouw zijn.

AZIË SCHOOLVOORBEELD

De ontwikkelingen in Azië zijn een blauwdruk van de voordelen die LNG biedt. Het werelddeel is nu al veruit de grootste markt; vorig jaar ging bijna 75 procent van al het vloeibare aardgas naar deze regio, vooral naar Japan dat de grootste afnemer is. LNG heeft de rol van kernenergie in Japan voor een deel overgenomen na de ramp bij Fukushima. De brandstof is aantrekkelijk voor Azië omdat er (relatief gezien) niet zoveel pijpleidingen naartoe lopen. Volgens Shell neemt naast Japan ook de LNG-vraag in China, India, Vietnam, Thailand en ook in het Midden-Oosten sterk toe. De energiebehoefte van een land als China met meer dan 1,3 miljard inwoners is gigantisch groot. Nu al komt gas via pijpleidingen uit Rusland, maar de Chinezen wedden liever op meerdere paarden. China zet ook in op nucleaire energie, maar

het is tegelijk de bedoeling dat de afhankelijkheid van vervuilende steenkool in de toekomst kleiner wordt om aan de strengere milieunormen te voldoen. Een hoger aandeel van LNG in de energievoorziening past in dit plaatje.

GOEDKOPER

Uiteraard zijn er ook nadelen verbonden aan LNG. De prijs is veruit het belangrijkste struikelblok. Zo schommelt de prijs van 'gewoon' aardgas in de Verenigde Staten rond 2,5 dollar per miljoen BTU (British Thermal Units, de energie-eenheid waarin gerekend wordt bij gas). De prijzen voor LNG verschillen sterk per regio, omdat met name de transportkosten een belangrijk deel van de eindprijs bepalen. Zo wordt LNG in Japan voor liefst 18 dollar verkocht. Deze hoge prijzen vormen op korte termijn geen probleem, maar zijn op langere termijn niet houdbaar. Ongeveer driekwart van het mondiaal verhandelde LNG wordt nog verkocht via langetermijncontracten. Daarvan wordt de prijs bepaald op basis van die van ruwe olie. Op de *spot market*, waar LNG buiten de langetermijncontracten om wordt verhandeld, is LNG verantwoordelijk voor ongeveer een kwart van de handel. Het belang van deze spot market neemt steeds verder toe en de verwachting is dat deze trend de komende jaren doorzet. De gemiddelde LNG-prijs op de spot market daalde vorig jaar met 45 procent.

Het globale LNG-aanbod zal de komende jaren sterk toenemen. Verwacht wordt dat met name de Verenigde Staten de komende

jaren wel eens de *game changer* kunnen zijn. Amerika exporteert op dit moment nog geen aardgas maar dit zou op relatief korte termijn weleens kunnen veranderen. Door de schalierevolutie kampt het land met een overaanbod aan aardgas. Het vooruitzicht om dat aardgas in vloeibare vorm te kunnen verkopen tegen een prijs die 6 tot 8 keer hoger ligt dan op de thuismarkt is uiteraard erg aantrekkelijk. Er liggen dan ook al talrijke aanvragen klaar voor projecten van bedrijven die het aardgas willen omzetten in LNG en exporteren naar Azië. De omvang ervan is even groot als de huidige beschikbare productiecapaciteit. Toch is het lang niet zeker dat deze projecten daadwerkelijk gerealiseerd zullen worden. Zo gaan er in de Verenigde Staten stemmen op om het goedkope aardgas in te zetten als concurrentievoordeel door het alleen te gebruiken voor de eigen Amerikaanse industrie. Op middellange termijn is het echter onvermijdelijk dat LNG tegenover andere olieproducten in prijs zal dalen. Het hogere aanbod zal de onderhandelingspositie van de grote afnemers in Azië sterk verbeteren. Daarnaast is een lagere prijs ook onontbeerlijk om marktaandeel in te pikken van steenkool.

OVER DE AUTEUR

- Koen Lauwers is onafhankelijk financieel analist, gespecialiseerd in grondstoffen
- Lauwers heeft geen belangen in genoemde producten en bedrijven

