

Energiepolitik ist mehr als Klimapolitik

*Eine kritische Diagnose des Dilemmas: Klimaziele,
Versorgungssicherheit und leistbare Energiepreise*

Investoren-Konferenz von Fondsconsult am Tegernsee 23/24. September 2021

Dr. Karin Kneissl,

Energie Analystin, Buchautorin, österr. Außenministerin 2017/19,

Seit Juni 2021 im Aufsichtsrat von Rosneft.

karin@kkneissl.com

www.kkneissl.com

Thesen zum Mitnehmen

- Ehrgeizige Klimaziele und die riskante Phase des Übergangs
- Erstmals Energieversorgung von Gesellschaftspolitik und nicht von Innovation bestimmt
- Totgesagte leben länger: die fossilen Energieträger sind fester Teil des Energiemix auf absehbare Zeit
- Brisante Phase des Übergangs: Wie umgehen mit hohen Energiepreisen, Stromkollaps, Preissprüngen: soziale Krise. Ein problematischer Winter im Fall niedriger Temperaturen
- Energiepolitik kann sich nicht auf die wichtige Klimapolitik reduzieren, sondern muss alle Aspekte, wie Versorgungssicherheit, leistbare Preise und ESG Ziele (Environment, Social, Governance) verbinden.
- Es gibt keine unschuldige Energieform
- Dekarbonisierung oder Niedrige CO₂ Emissionen – was ist technisch machbar

Die ESG Anlagekriterien – in der Erdölindustrie Realität für IOC u NOC



Ex www.focus.de

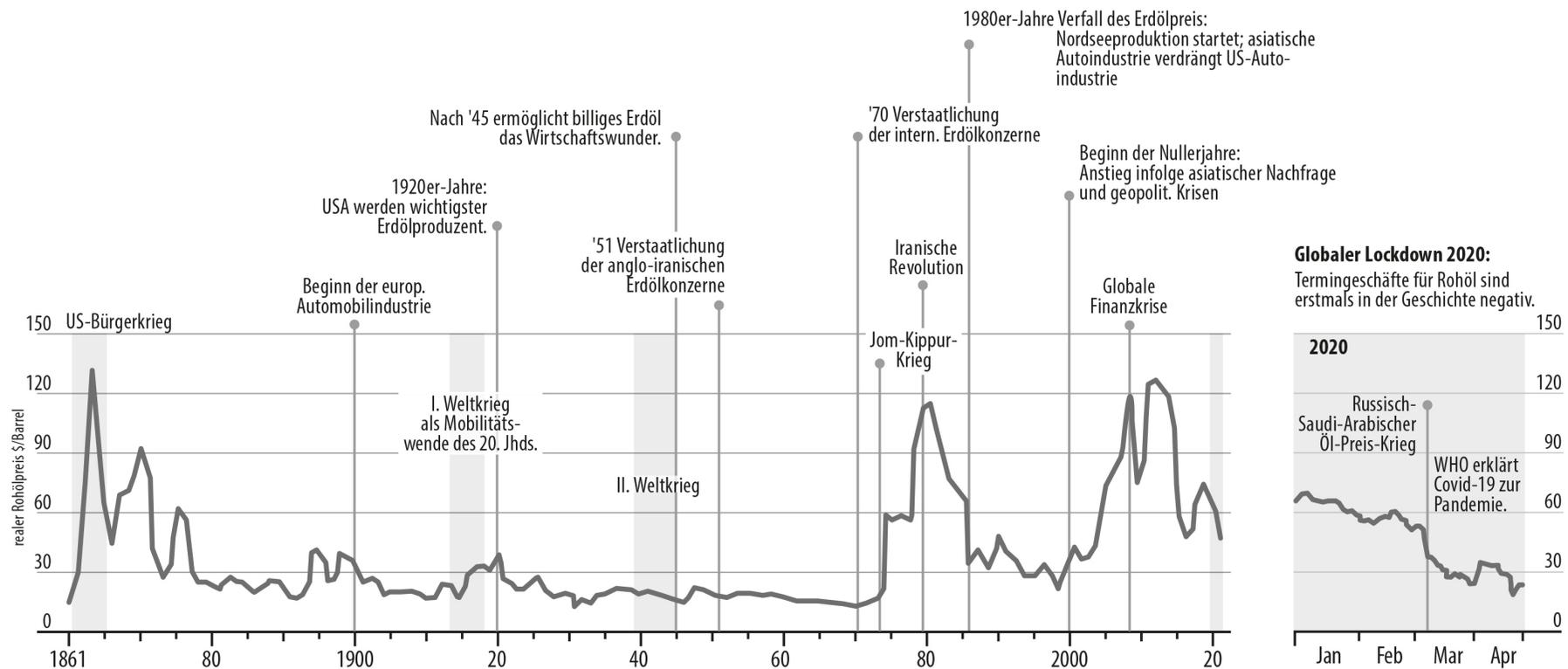
Eine hausgemachte Krise der Energieverknappung

- Ex: GECF Briefing 20.9.21: **Europe faces a winter energy crisis years in the making:** Europe is bracing for a tough winter as an energy crisis that's been years in the making leaves the continent relying on the vagaries of the weather. Faced with surging gas and electricity prices, countries from the UK to Germany will need to count on mild temperatures to get through the heating season. **Europe is short of gas and coal and if the wind doesn't blow, the worst-case scenario could play out: widespread blackouts that force businesses and factories to shut.** The unprecedented energy crunch has been brewing for years, with Europe growing increasingly **dependent on intermittent sources of energy such as wind and solar while investments in fossil fuels declined.** Environmental policy has also pushed some countries to shut their coal and nuclear fleets, reducing the number of power plants that could serve as back-up in times of shortages.

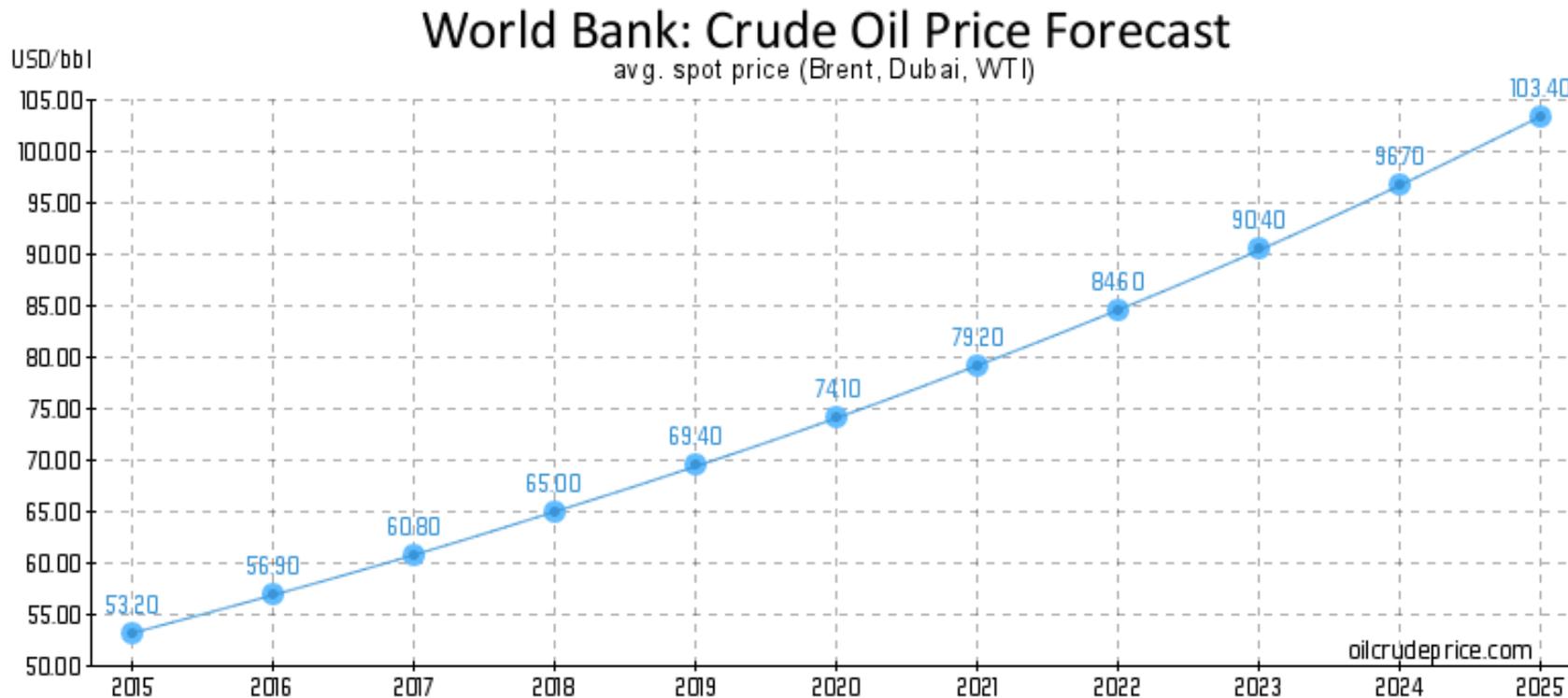
Die Preissprünge im Herbst/Winter 2021: ein Erdölpreis von 140 USD pro Fass? Erdgaspreise auf Höchststand

- Erdgas und Erdöl Lager – niedrige Stände seit Monaten. Bevorratung für den Winter.
- „underinvestment“ in fossile Energien und die Folgen.
- Mögliche Sperre von Industriebetrieben (UK, auch D, Ö) infolge Stromverknappung bzw. Energiekosten

Die Volatilität auf dem Erdölmarkt: von “peak oil” (Angebotsspitze) zu „peak in demand“ (Nachfragespitze)



Neue Fragezeichen: Post-Pandemie/fehlende Investitionen

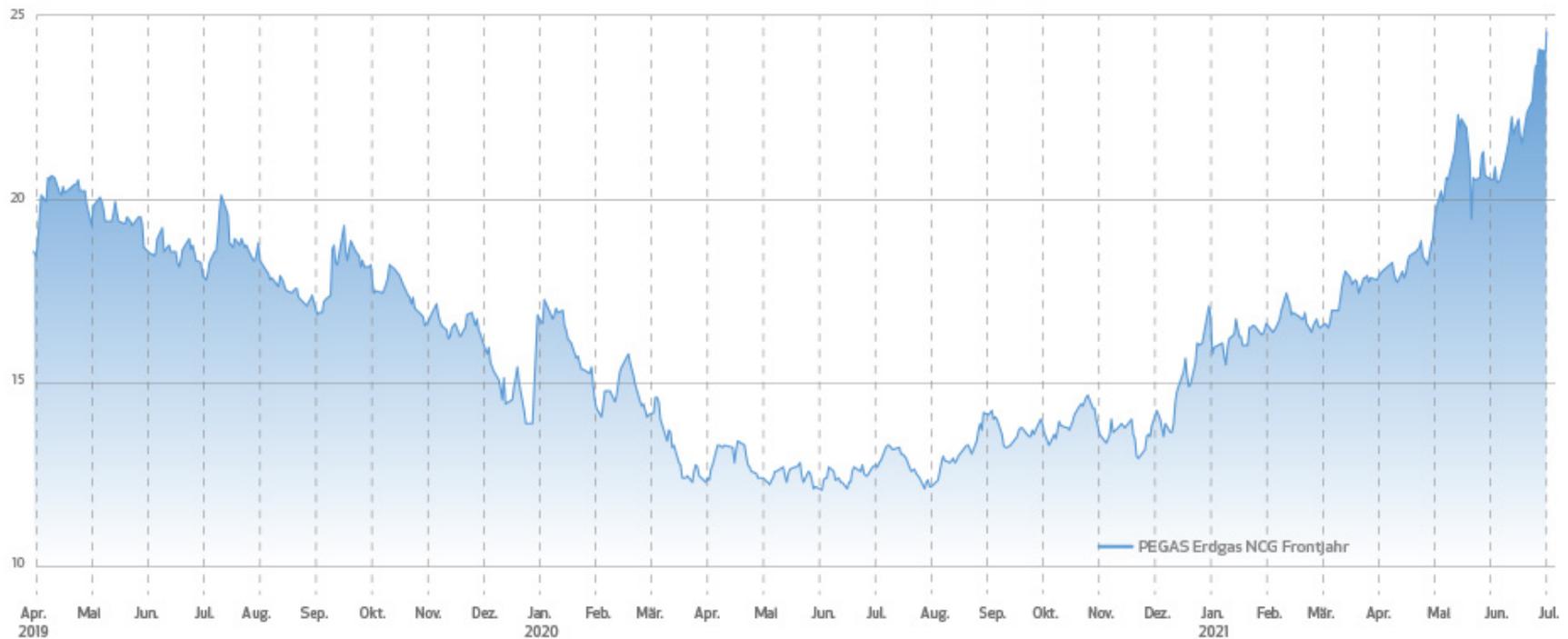


Oil Price Forecast – Brent And WTI Oil Price Per Barrel, Crude Oil Prices World Bank: Crude Oil Price Forecast

- See more at: <http://southasiajournal.net/what-global-crude-oil-price-in-2021/>

Erdgaspreise auf europ. Rekordniveau (30 € pro WMh) infolge niedriger Lagerstände, fallender Importe und teurer CO2-Zertifikate.
Energienmix in jedem EU-MS anders gelagert, Folgen unterschiedlich.

Preisentwicklung für Erdgas von April 2019 – Juli 2021



Montana-energie.de

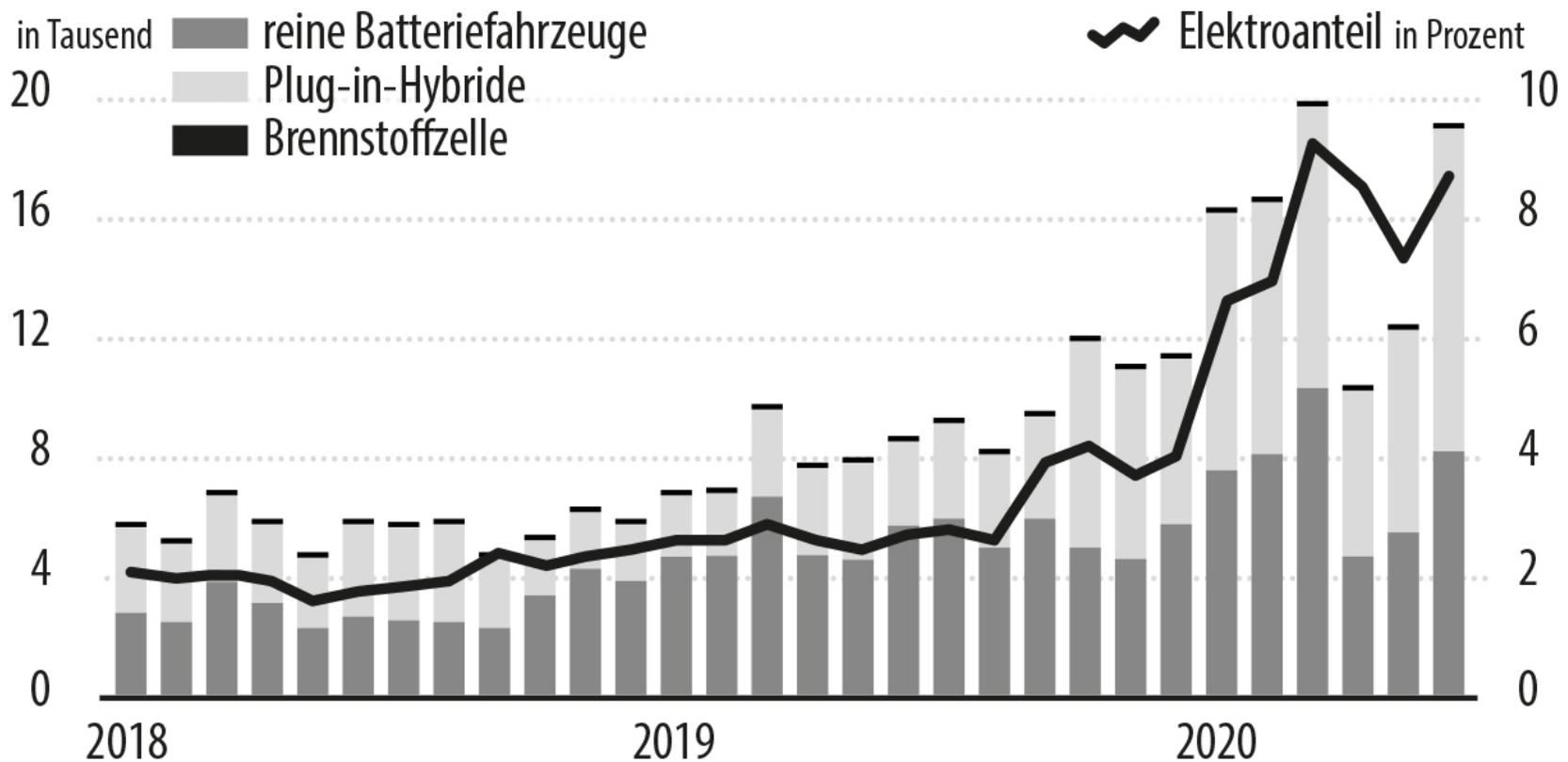
Der Spagat zwischen Energiewende/Green Deals und Wirklichkeit

- Ehrgeizige Klimaziele und die riskante Phase des Übergangs
- Fakt: Bis 2050 50% der Energienachfrage aus fossilen Energieträgern
- Verbote zur Förderung und Investition: EIB, EZB, EK Vorgaben (totale Dekarbonisierung)
- EU im Herbst 2021: leere Erdgaslager (seit Monaten), Windstärke unter Monatsdurchschnitt (8/21; aber auch für gesamt 2021), Konjunktur verbessert sich, aber hohe Energiepreise und Inflation überschatten.
- Kohlekraft soll einspringen
- Ohne Rohstoffe geht es nicht: Lithium, Kobalt etc.
- Glencore warnt seit Jahren vor überfordertem Markt

Green Deal der EU: statt 40% Emissionsreduzierung nun 55%: machbar? Mehr Verzerrung als Marktbereinigung

Plug-in-Hybride treiben vermeintlichen Elektro-Boom

Elektro-Pkw-Neuzulassungen Deutschland



Die hausgemachte Hausse: Ursachen und Folgen

- Ausstieg aus allen fossilen Energieträgern und Nuklearenergie
- Stromspeicherung: Wasserstoff Projekte, viel noch in Versuchsphase
- Ehrgeizige Klimaziele und die riskante Phase des Übergangs
- Seit 2018: EIB, EZB, Fonds: raus aus den Fossilen, incl. Erdgas und dann ?
- Windkraft: unter Durchschnittsstärke.
- Besonders riskant Dezember bis Februar: Windstill, wenige Sonnentage. Nicht nur Preisproblem
- Großflächiger Stromausfall – s.u.a. Risiko am 8.1.2021 rasches Handeln der Netzbetreiber

Energie Erzeugung und Energie Übertragung: **es geht vor allem um das Netz**

- 2011 dt. Energiewende/de facto Stromwende
- 3 Stromautobahnen angekündigt
- BM Altmaier, damals Kanzleramtsminister: 1 Billion Euro Investitionen erforderlich
- 10 Jahre später: Bedarf nicht erfüllt, dgd. Erweiterung des Stromnetzes um 25%
- Fragiles europ. Stromnetz
- Großflächiger Stromausfall ein oft diskutiertes Szenario: Dezember bis Februar Risiko bes. hoch

Westliche Energiemärkte schon seit über 15 Jahren in Konkurrenz zu Asien.



- LNG Verträge/Vorteil für Produzent: kurzfristige Neuorientierung je nach Preisentwicklung – Katar Pionier im LNG Bereich seit 20 Jahren
- Asiatische Käufer zahlen mehr als europ. Kunden
- Pipeline Versorgung und langfristige Lieferverträge – hat seine Vorteile, fordert geopolitisches Wissen und Handeln

Nord Stream 2: die erweiterte Gasleitung zw. RF und D ex 2005

Am 10.9.21 Fertigstellung des 2. Strangs, am Meeresboden verlegt. Infolge US-Sanktionen mit 1 Jahr Verspätung. Nun Zertifizierung: US-Kongress Druck?

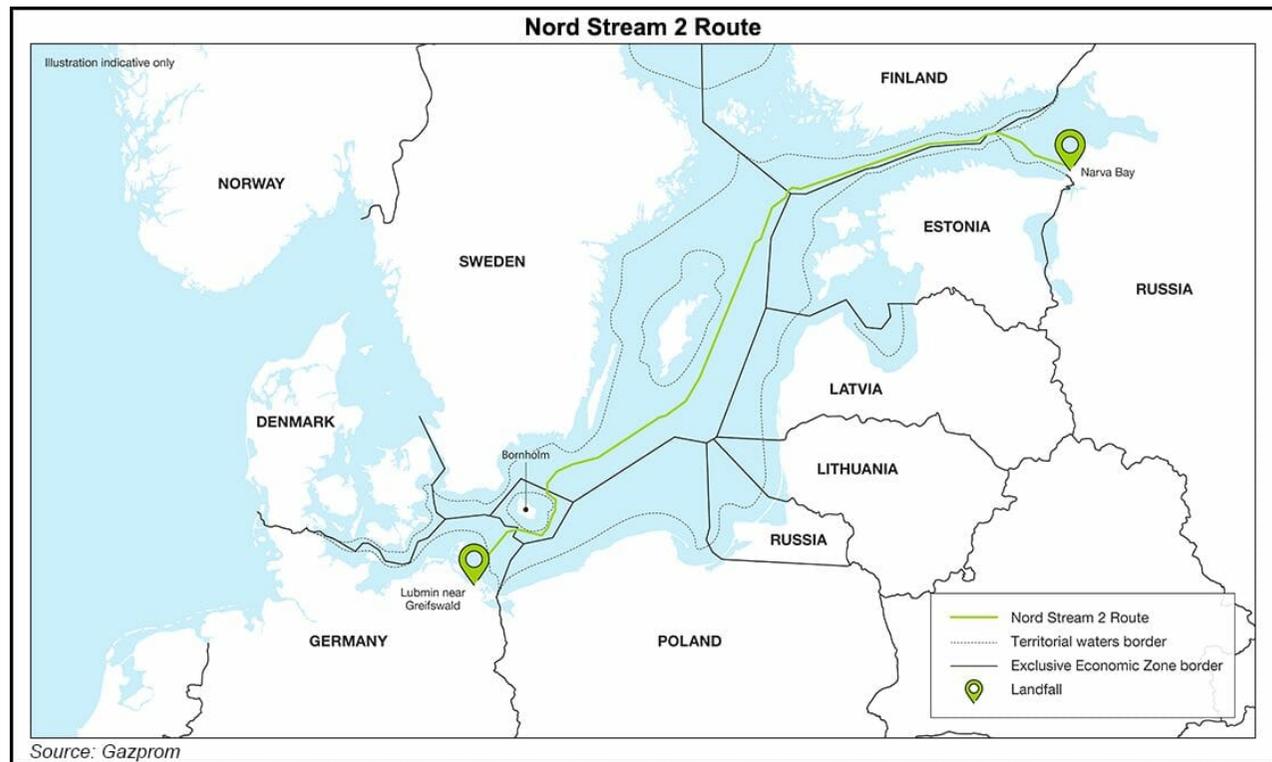
Wann wird befüllt?

Zusätzliche Kapazitäten ausreichend für Winter?

Wie geht nächste dt.

BReg mit

Energieversorgung um?



Gemeinsame Erklärung von D und USA vom 21.7.21:

Die Vereinigten Staaten und Deutschland unterstützen mit Nachdruck die Souveränität der Ukraine, deren territoriale Unversehrtheit, Unabhängigkeit und den von ihr eingeschlagenen europäischen Weg. Wir bekennen uns heute erneut dazu, gegen russische Aggression und russische destruktive Aktivitäten in der Ukraine und darüber hinaus vorzugehen.

Die Erdöl- und Erdgas Industrie unter Druck – wer übernimmt Versorgungssicherheit

- Vor ca. 20 Jahren Erdölkonzerne werden zu Energiekonzernen. BP Beyond Petroleum
- Doch Geld wird mit konventionellen Erdöl/Erdgas Projekten verdient; viele Volten. Unter Dekarbonisierungsdruck teils völliger Ausstieg aus Investitionen. Brisantes „underinvestment“
- Zur Erinnerung: Textil Industrie 10% der CO2 Emissionen, mehr als Luftfahrt und Schifffahrt zusammen.
- Die Erdölindustrie hat sich in den letzten 20 Jahren sehr verändert. Werden IOC noch in neue Explorationen investieren? Druck der Politik und Tribunale.
- Wer wir das „letzte Fass Erdöl“ fördern? Wo können die Firmen noch handeln? Wo droht der permanente Rechtsstreit?

Arktis und alternative Routen zum Suezkanal

NE und NW Passage in der Arktis

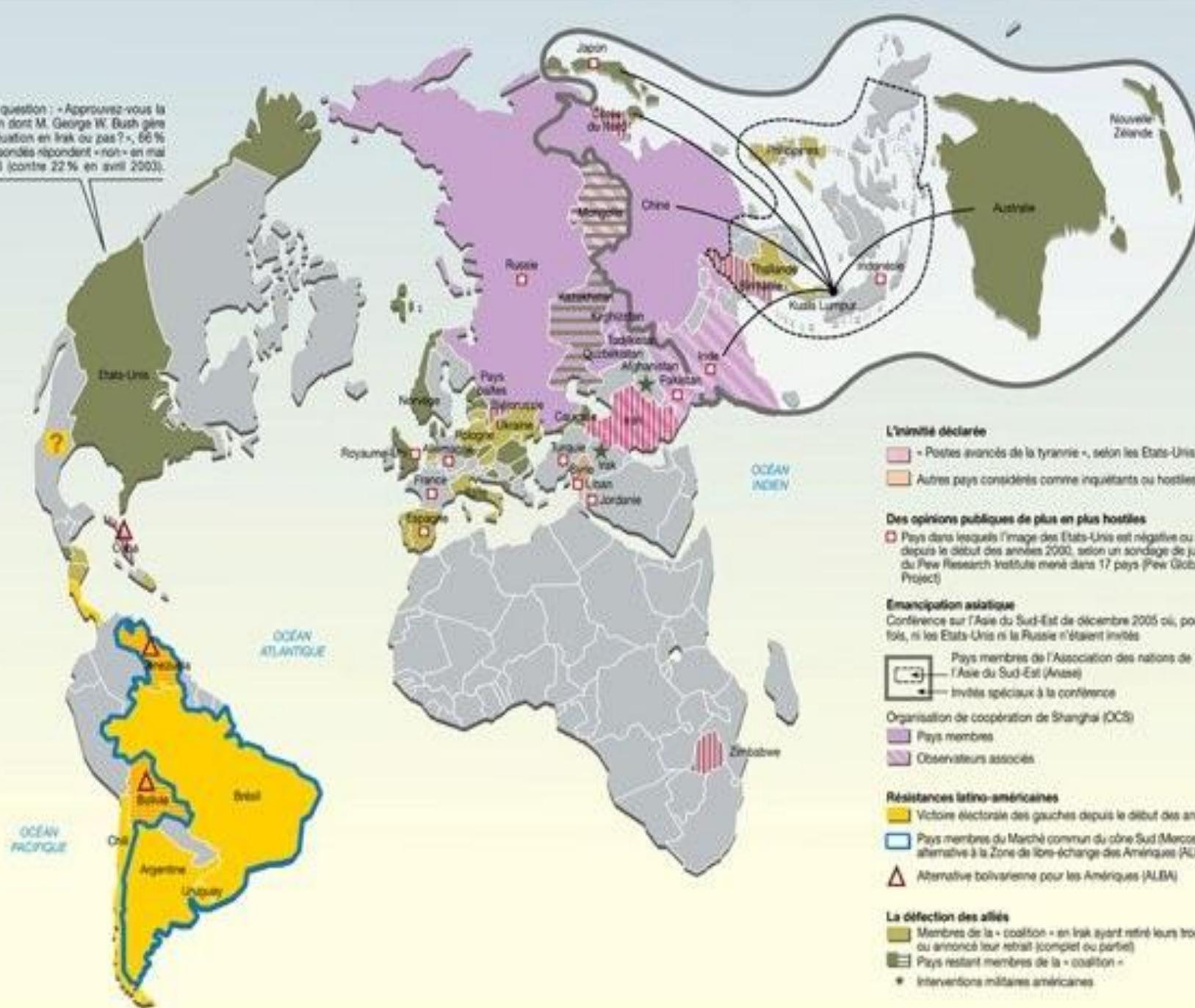
RF – mit Eisbrecherflotte neue Transportwege für Erdöl- und Erdgasexporte nach Asien schaffen

Eisfreie Routen – als apokalyptisches Szenario oder Gelegenheit?

Risiko Suez Kanal, siehe Sperre im Frühjahr 2021, Horn von Afrika, Straße von Malakka etc



A la question : « Approuvez-vous la façon dont M. George W. Bush gère la situation en Irak ou pas ? », 66 % des sondés répondent « non » en mai 2006 (contre 22 % en avril 2003).



L'inimitié déclarée

- « Postes avancés de la tyrannie », selon les États-Unis
- Autres pays considérés comme inquiétants ou hostiles par Washington

Des opinions publiques de plus en plus hostiles

- Pays dans lesquels l'image des États-Unis est négative ou s'est dégradée depuis le début des années 2000, selon un sondage de juin 2006 du Pew Research Institute mené dans 17 pays (Pew Global Attitudes Project)

Emancipation asiatique

Conférence sur l'Asie du Sud-Est de décembre 2005 où, pour la première fois, ni les États-Unis ni la Russie n'étaient invités

- Pays membres de l'Association des nations de l'Asie du Sud-Est (Anase)
- Invités spéciaux à la conférence

Organisation de coopération de Shanghai (OCS)

- Pays membres
- Observateurs associés

Résistances latino-américaines

- Victoire électorale des gauches depuis le début des années 2000
- Pays membres du Marché commun du cône Sud (Mecosu), alternative à la Zone de libre-échange des Amériques (ALCA)
- △ Alternative bolivarienne pour les Amériques (ALBA)

La défection des alliés

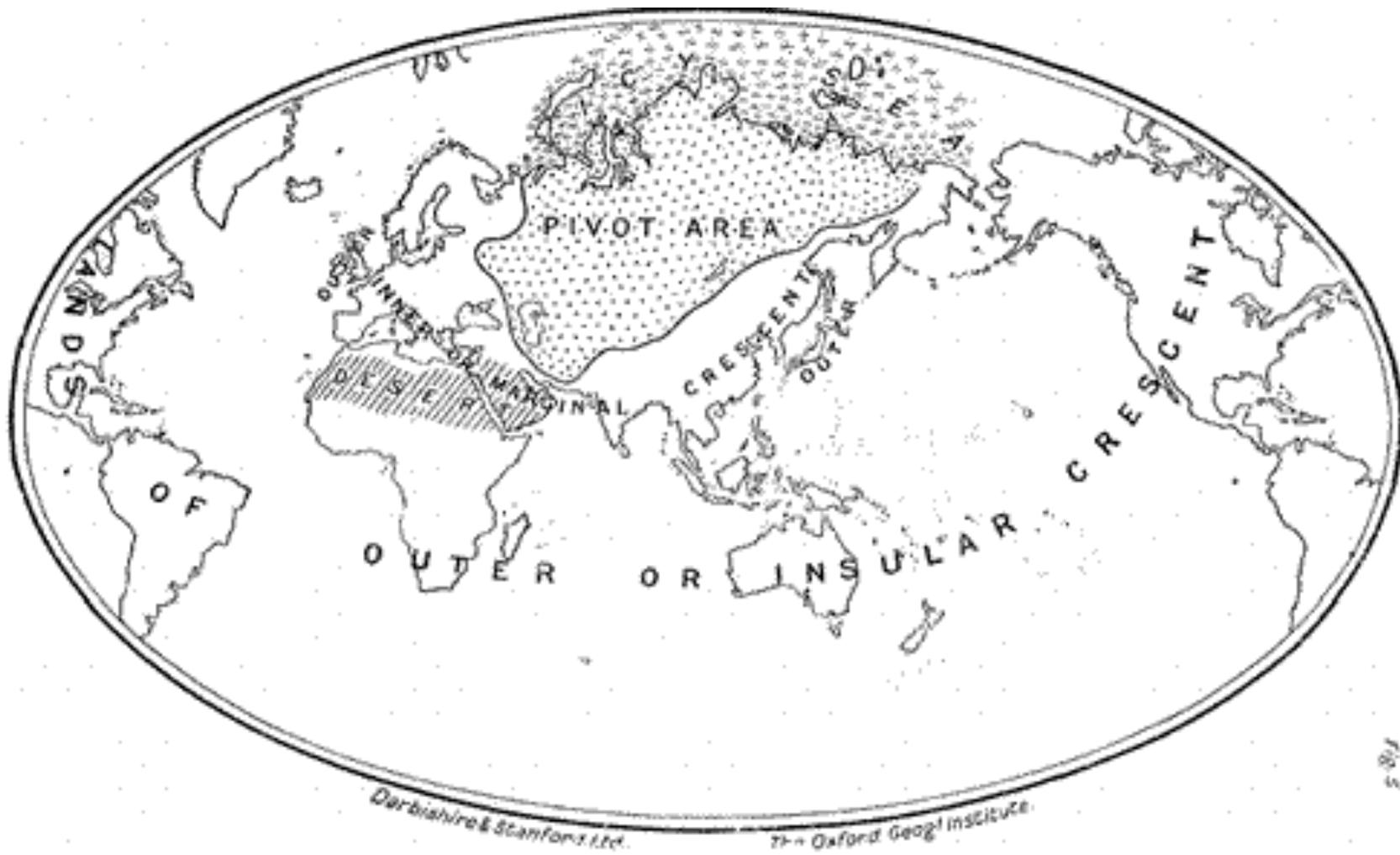
- Membres de la « coalition » en Irak ayant retiré leurs troupes, ou annoncé leur retrait (complet ou partiel)
- Pays restant membres de la « coalition »
- ★ Interventions militaires américaines

PHILIPPE REKACZEWICZ

USA und die Volte im „Fracking“

- Biden Administration stoppt Pipeline aus Kanada in die USA
- Fracking Industrie leidet an niedrigem Preisniveau – gr. Konkurse ab 2019
- Washington verlangt von OPEC+ mehr Produktion
- Importabhängigkeit wächst wieder
- “Shale revolution“ war mehr temporäre Revolte als entscheidende Revolution
- Es kommen weniger LNG Frachter aus N-Amerika nach Europa
- Die Rückkehr der Geographie auch im Erdölsektor
- Altes Thema Eurasien

Mackinder's 'pivot area', the 'inner' and 'outer crescents': Source: H.J. Mackinder, 'The Geographical Pivot of History', The Geographical Journal, vol. 24, no. 4, 1904, p. 435.



SCO: Energie und Sicherheit. Eurasien und BRI (RF & China) eng verbunden



Die geopolitische EK und Afghanistan

Afghanistan gleichsam Symbol für Inkompetenz Fehlen von Verantwortung Europ. Präsenz im Pazifik in Limbo Infolge U-Boot Affäre Folgen für Energieversorgung: Wettlauf mit China wird problematischer

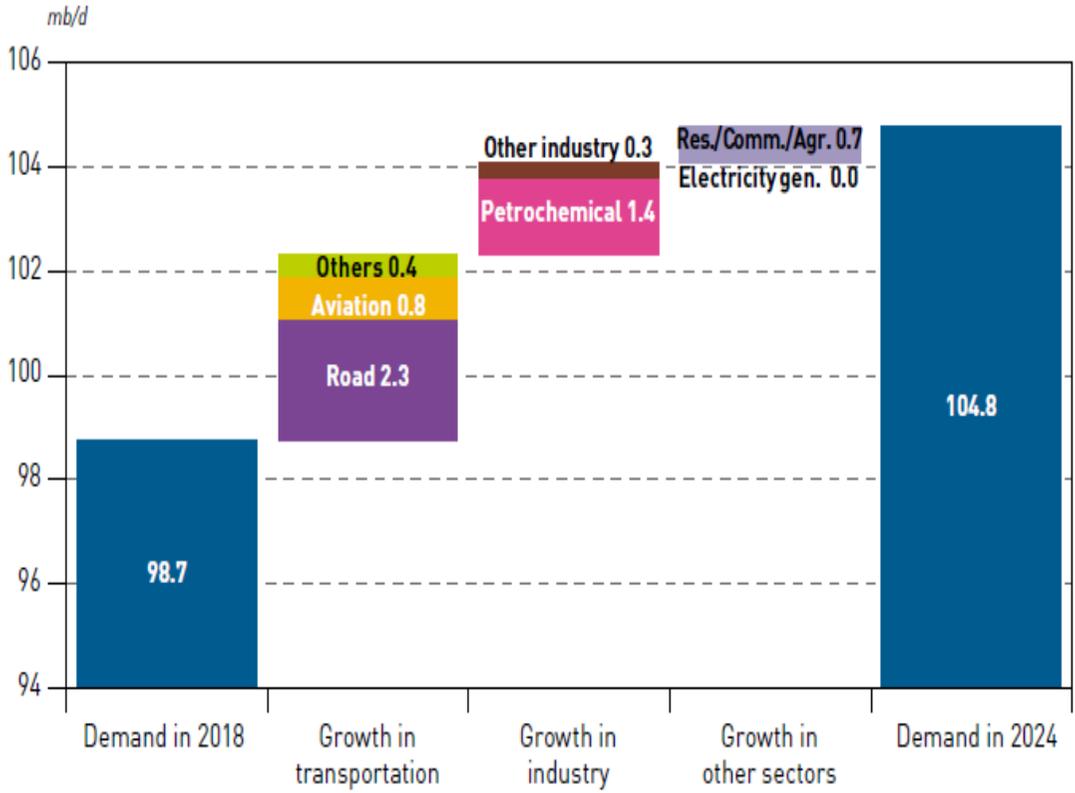


Zur Lage der EU – the UNION speech 12. Sept. 2021. Karikatur in TTZ

Nach der Stromwende 2011 ff die Mobilitätswende?

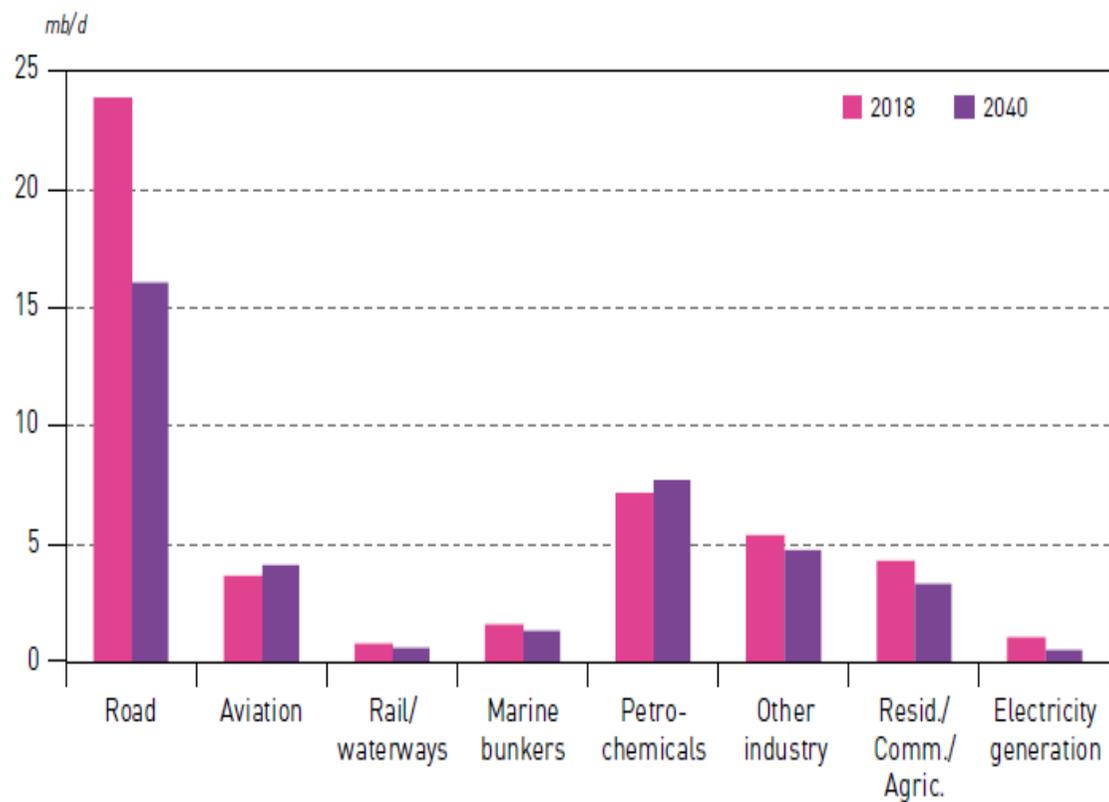
- Energiewende: raus aus den Fossilen
- Ist v.a. eine Frage der Mobilität
- Die dt. Automobilindustrie und der Verbrennungsmotor
- Die Alternativen der Antriebstechnologie
- Die Infrastruktur des Stromnetzes
- Ein gesellschaftspolitisch brisantes Thema
- In jedem deutschen Auto liegt eine gelbe Weste

Figure 3.2
Growth in global oil demand by sector between 2018 and 2024



Source: OPEC.

Figure 3.14
Sectoral oil demand in the OECD region, 2018 and 2040



Source: OPEC.

Wenn aus Fabriken Museen werden...TORINO

Fiat Werke: Weltweit Nummer Eins vor 1914



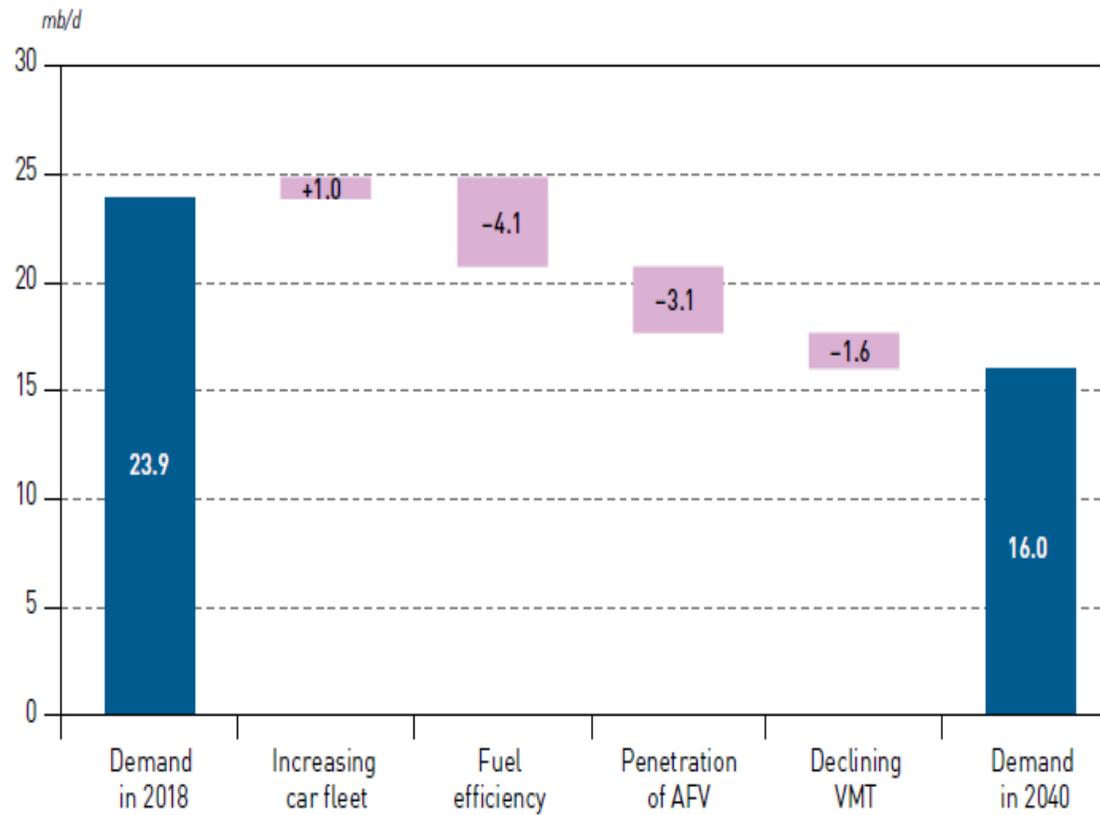
Einst hatten die Europäer die Technologieführerschaft, heute liegt diese in Asien. Das Auto der Zukunft könnte in China „designed“ und in Afrika „assembled“ werden



World Oil Outlook -2040 by OPEC

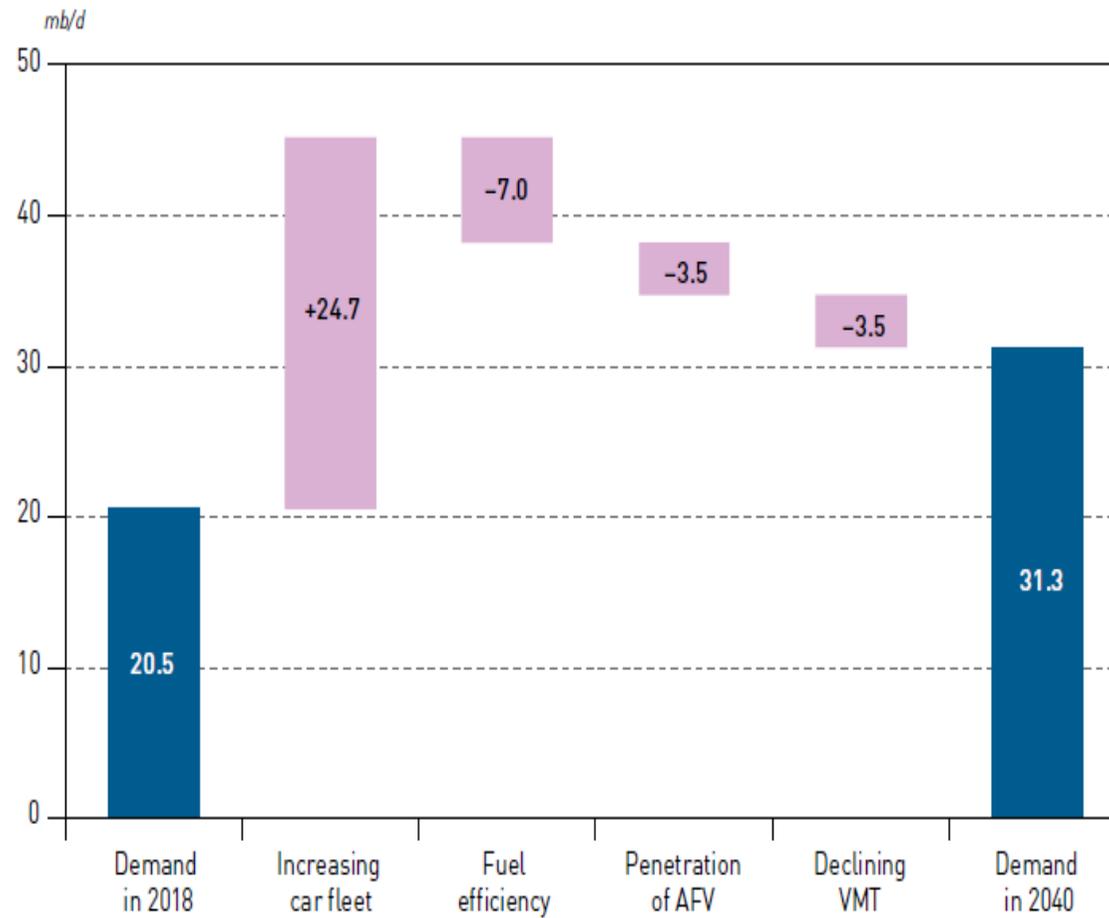
1. Road transportation is estimated to account for 43% of total demand by 2040.
2. However, this sector is forecast to witness a strong decoupling between oil demand, transport services and the number of vehicles on the road.
3. This will primarily be a result of efficiency improvements driven by technological developments, a tightening of energy policies, and the increasing penetration of alternative fuelled vehicles (electric vehicles (EVs), natural gas and to some extent hydrogen).
4. The total vehicle fleet is estimated to grow by more than 1 billion between 2018 and 2040, reaching 2.4 billion. The large majority of this increase (953 million) comes from non-OECD countries.
5. EVs (including battery electric vehicles (BEVs) and plug-in hybrids) are estimated to reach around 320 million units in 2040, equivalent to a share of 13% of the global fleet. The majority of EVs are expected to be passenger cars (305 million). In relative terms, this represents 15% of all passenger cars in 2040.

Figure 3.20
Demand in road transportation in the OECD, 2018 and 2040



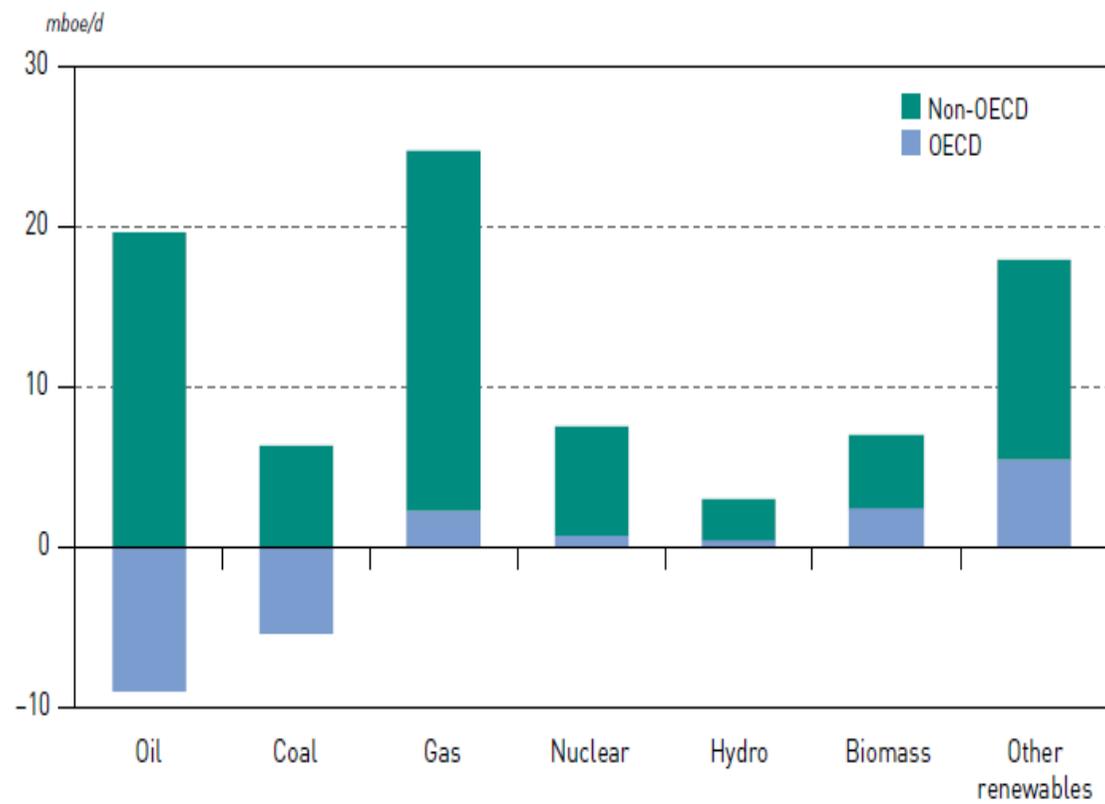
Source: OPEC.

Figure 3.21
Demand in road transportation in non-OECD countries, 2018 and 2040



Source: OPEC.

Figure 2.3
Growth in energy demand by fuel type and region, 2018–2040



Source: OPEC.

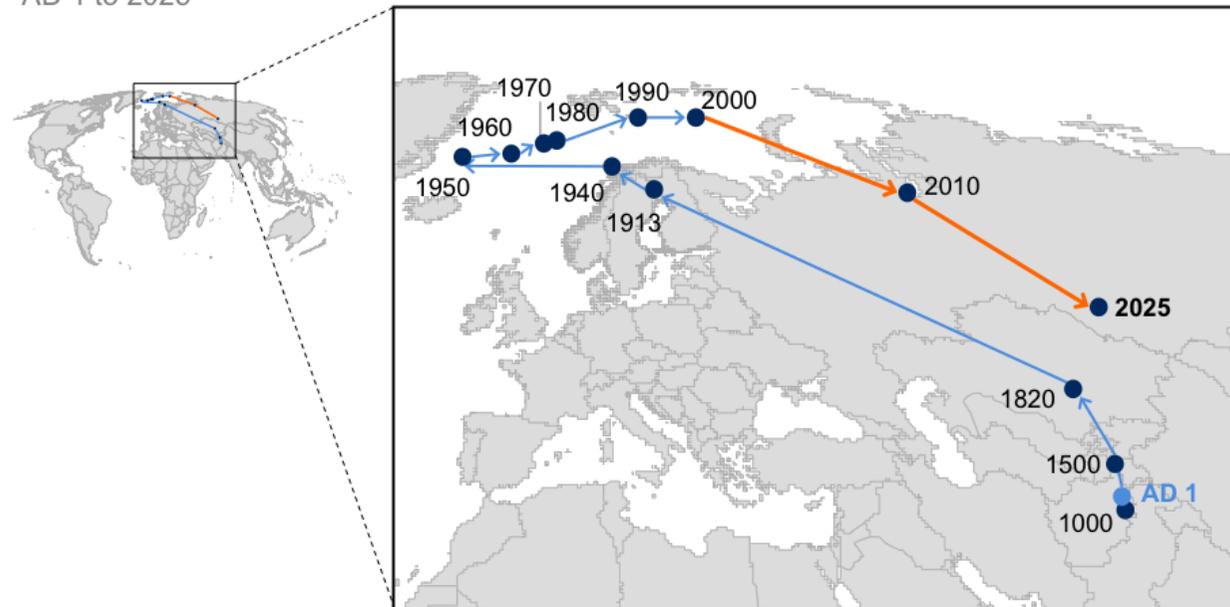
The world turns (once more) east. Pipelines and airlines as well.

Exhibit 3

By far the most rapid shift in the world's economic center of gravity happened in 2000–10, reversing previous decades of development

Evolution of the earth's economic center of gravity¹

AD 1 to 2025



¹ Economic center of gravity is calculated by weighting locations by GDP in three dimensions and projected to the nearest point on the earth's surface. The surface projection of the center of gravity shifts north over the course of the century, reflecting the fact that in three-dimensional space America and Asia are not only "next" to each other, but also "across" from each other.

SOURCE: McKinsey Global Institute analysis using data from Angus Maddison; University of Groningen

Conclusio

- Die EU-MS und auch das UK wie die USA und Japan werden zunehmend zu Konkurrenten als Energie Importeure
- Neue Abhängigkeiten: Metallindustrie, Solar Anlagen made in China, NOC werden in Erschließung von Erdöl und Erdgas investieren
- Es geht nicht nur Risiken wie soziale Unruhen und Inflation infolge hoher Energiepreise, es geht auch um Versorgungsunterbrechung

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit

Liberty lies in diversity, and in
diversity alone

Winston Churchill 1911



"If you are going through
hell; keep going."
-Winston Churchill-

SnDQuotes