

[Text]

Senator Balfour: My question was why is this so?

Mr. Orr: In a nutshell, I would say it is the effects of market-responsive pricing on the commodity. As we move further down the deregulation track, I would expect that there will be significantly greater numbers of differences in price.

I could see and foresee differences in prices between one distributor and another here in central Canada, and that is purely the working of market forces in a deregulated environment.

Senator Balfour: In other words, more gas is available in competition in the eastern United States than in the California market?

Mr. Orr: In the California market, of course, they have been well served by gas from southern United States, from Texas.

Senator Balfour: From El Paso?

Mr. Orr: From El Paso Natural Gas and from TransWestern. Canadian gas has been a long-time factor in that area—since 1960. California also has indigenous production of its own, so it has the three sources. There certainly is sufficient pipeline capacity at the present time to meet the markets of California.

If the oil recovery markets in the Bakersfield area open, then there will be a filling up of that capacity. Without new pipeline construction taking place, I would expect that prices would rise.

Senator Balfour: Do you expect to see a rise in the price of natural gas to the eastern United States market as well?

Mr. Orr: The pricing of natural gas in the eastern United States market, at least the gas that is removed from Canada, is largely geared against a basket of energy prices—crude oil or number 6 oil, some electricity, but not very much, and the average cost of gas available from U.S. and other sources. It is a blend of those factors.

Senator Balfour: Are you telling the committee that you do not anticipate a rise in price, or are you saying that you really cannot answer that question?

Mr. Orr: I would love to be able to tell the committee I could see a rise in price, because I think that natural gas is very significantly underpriced at the present time. As I mentioned in my presentation, in central Canada and even in parts of our markets in the United States, gas is significantly underpriced relative to the competing fuel oil and electricity. I think it will improve in price when we see the so-called bubble disappear. I should not say “disappear”—I doubt it will ever disappear—but when we see it significantly reduced.

The Chairman: Do you see that at the present time?

Mr. Orr: I keep seeing it, Mr. Chairman, in a very clear light.

The Chairman: You keep hoping or seeing?

[Traduction]

prix pratiqués sur le marché californien étant sensiblement plus élevés.

Le sénateur Balfour: Pourquoi en est-il ainsi?

M. Orr: En quelques mots, cela est dû à l'établissement de prix en fonction du marché. À mesure que progressera la déréglementation, je m'attends que les écarts de prix aillent en s'agrandissant.

Je conçois qu'il y ait des différences de prix entre un distributeur et un autre dans le centre du Canada, ce qui serait le résultat de l'action des forces du marché dans un contexte de déréglementation.

Le sénateur Balfour: Autrement dit, il y a davantage d'approvisionnements concurrentiels de gaz disponibles dans l'est des États-Unis que sur le marché de la Californie?

M. Orr: Évidemment, le marché californien a été bien servi par le gaz du sud des États-Unis, du Texas.

Le sénateur Balfour: D'El Paso?

M. Orr: Le gaz de la El Paso Natural Gas et de la TransWestern. La présence du gaz canadien dans cette région remonte à 1960. La Californie produit elle aussi une partie de son gaz, de sorte qu'elle dispose de trois sources. La capacité actuelle des pipe-lines suffit certainement à répondre aux besoins du marché californien.

Si les marchés de récupération du pétrole de la région de Bakersfield s'ouvrent, les pipe-lines fonctionneront à plein régime. Si on ne construit pas de nouveaux pipe-lines, je prévois que les prix vont monter.

Le sénateur Balfour: Vous attendez-vous à ce qu'il y ait aussi une hausse de prix du gaz naturel sur le marché de l'est des États-Unis?

M. Orr: Le prix du gaz naturel dans l'est des États-Unis, du moins le gaz qui provient du Canada, est en bonne partie influencé par le prix de plusieurs autres sources d'énergie, le pétrole brut ou le pétrole numéro 6, une faible quantité d'électricité, et par le coût moyen du gaz provenant des États-Unis et d'ailleurs; en fait, par un mélange de ces facteurs.

Le sénateur Balfour: Êtes-vous en train de dire au comité que vous ne prévoyez pas de hausse de prix, ou que vous n'êtes pas en mesure de répondre à cette question?

M. Orr: J'aimerais beaucoup pouvoir dire au comité que j'anticipe une hausse des prix, car j'estime que le prix du gaz naturel est sensiblement inférieur à la normale. Comme je l'ai dit dans mon exposé, le gaz dans le centre du Canada et même dans certaines parties de nos marchés aux États-Unis est déprécié par rapport à ses concurrents, le mazout et l'électricité. Je pense que les prix vont augmenter quand la surabondance va disparaître. Je ne devrais pas dire «disparaître». Je doute qu'elle disparaisse jamais, mais quand elle aura sensiblement diminué.

Le président: Croyez-vous que se soit pour maintenant?

M. Orr: Je l'entrevois très distinctement, monsieur le président.

Le président: Vous continuer à l'espérer ou à l'entrevoir?