

Chiny

Analiza - import gazu Chin a sytuacja na europejskim rynku energetycznym

Lipiec 2023 r.

Podsumowanie



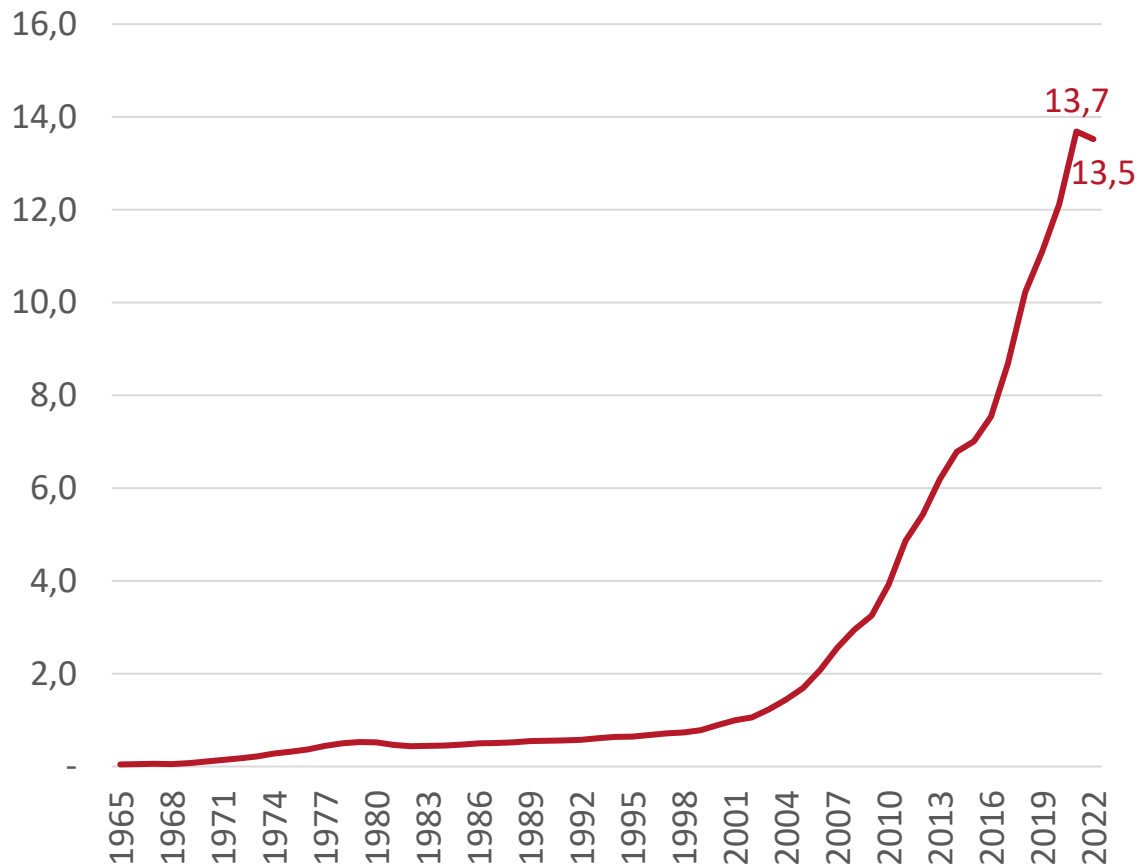
1. Konsumpcja gazu Chin w 2022 r. zmniejszyła się (w ujęciu rok do roku) po raz pierwszy od 1982 roku. Zmniejszył się także import gazu – po raz pierwszy od co najmniej 2006 r.:
 - Konsumpcja gazu zmniejszyła się o 1,2%,
 - Import gazu spadł o 7,1%.
2. Spadek import gazu Chin wynikał ze zmniejszenia importu LNG (o 15,2%). Import gazociągami wzrósł, o 9,7%.
3. Zmniejszenie importu LNG Chin w 2022 r. było istotnym czynnikiem wspomagającym odbudowanie zapasów gazu w Europie. Import LNG krajów europejskich wzrósł o 58,4%, przy jednoczesnym spadku importu przez gazociągi o 34,9%:
 - Ubiegły rok był pierwszym w historii dostępnych danych kiedy import LNG do Europy był większy od importu gazociągami.
4. Kiedy pod koniec 2022 r. Chiny rozpoczęły odchodzenie od restrykcyjnej polityki „Zero COVID” spodziewano się szybkiego wzrostu aktywności gospodarczej tego państwa. Ale napływające dane makroekonomiczne wskazują że aktywność gospodarcza Chin utrzymuje się znacznie poniżej oczekiwań
5. Dane o imporcie gazu Chin w bieżącym roku wskazywały na stosunkowo niski import w pierwszym kwartale i jego znaczne zwiększenie w Q2:
 - Ilość przewiezionego statkami gazu od kwietnia 2023 r. rośnie i jest na podobnym poziomie jak w latach 2019 czy 2021,
 - Import gazu gazociągami (gdyby wyłączyć wrzesień 2022 r.) w kwietniu i maju 2023 r. był na najwyższym poziomie w historii.
6. Jednocześnie, największy dostawca LNG do Europy – Stany Zjednoczone – od 2022 r. znacznie zmniejszyły eksport LNG do Chin.
7. W dyskusji o zagrożeniu europejskiego rynku gazu ze strony rosnącego zapotrzebowania Chin mało mówi się o tym, że Chiny od 1983 r. nieprzerwanie zwiększają krajową produkcję gazu. W 2022 r. Chiny były czwartym największym producentem gazu na świecie, a ich udział w światowej produkcji wyniósł 5,5%.
8. Wydaje się, że Chiny nie będą stanowić zagrożenia dla europejskiej sytuacji energetycznej w trakcie nadchodzącej zimy:
 - Aktywność gospodarcza Chin, która miała być głównym czynnikiem napędzającym import gazu, pozostaje ograniczona,
 - Jednocześnie zapełnienie magazynów gazu w Europie jest znacznie powyżej poziomów notowanych w ostatnich latach.



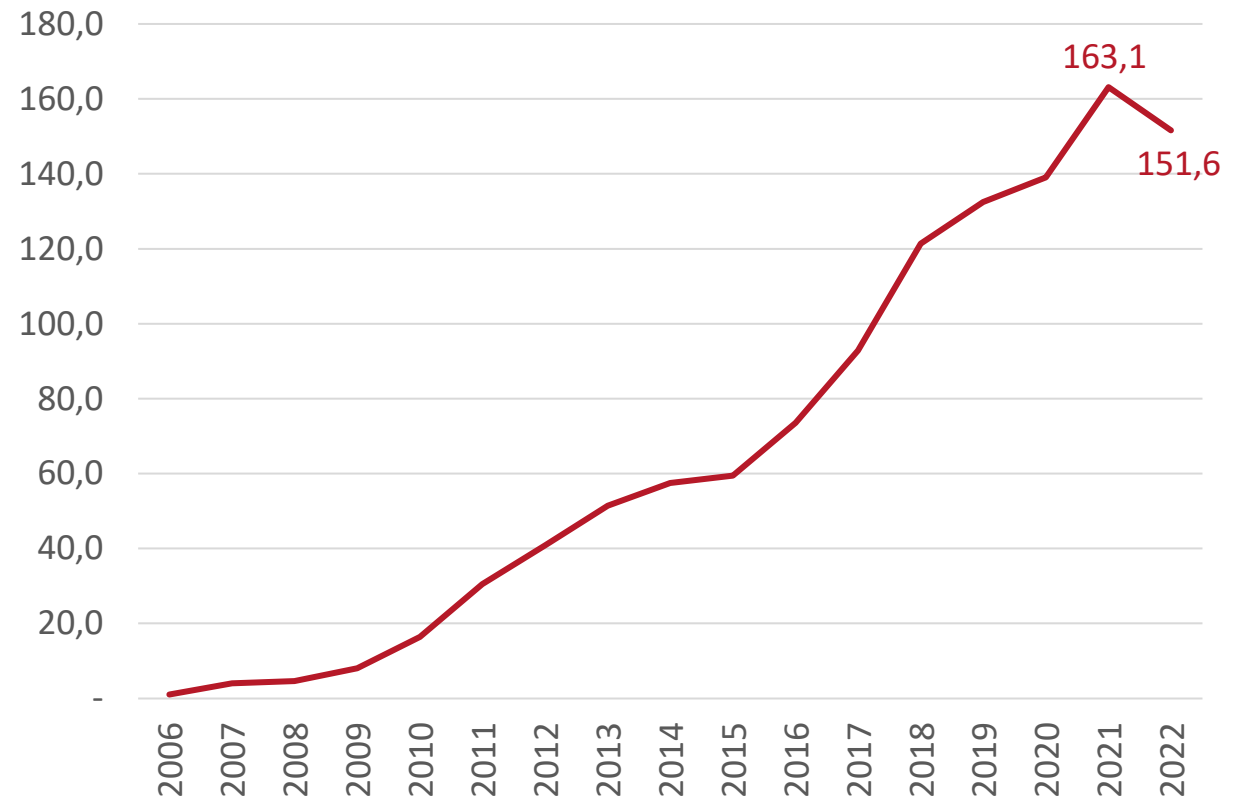
Konsumpcja gazu Chin w 2022 r. zmniejszyła się po raz pierwszy od 1982 roku

Bezwzględna polityka antycovidowa była jedną z głównych przyczyn niezwykłego (jak na Chiny) spowolnienia aktywności gospodarczej, a co za tym idzie – ograniczenia konsumpcji i importu gazu. Konsumpcja gazu ogółem zmniejszyła się o 1,2%, import gazu spadł (po raz pierwszy od co najmniej 2006 r.) o 7,1%.

Chiny - konsumpcja gazu (eksadzule)



Import gazu Chin ogółem
(LNG i gazociągi, mld metrów sześciennych)

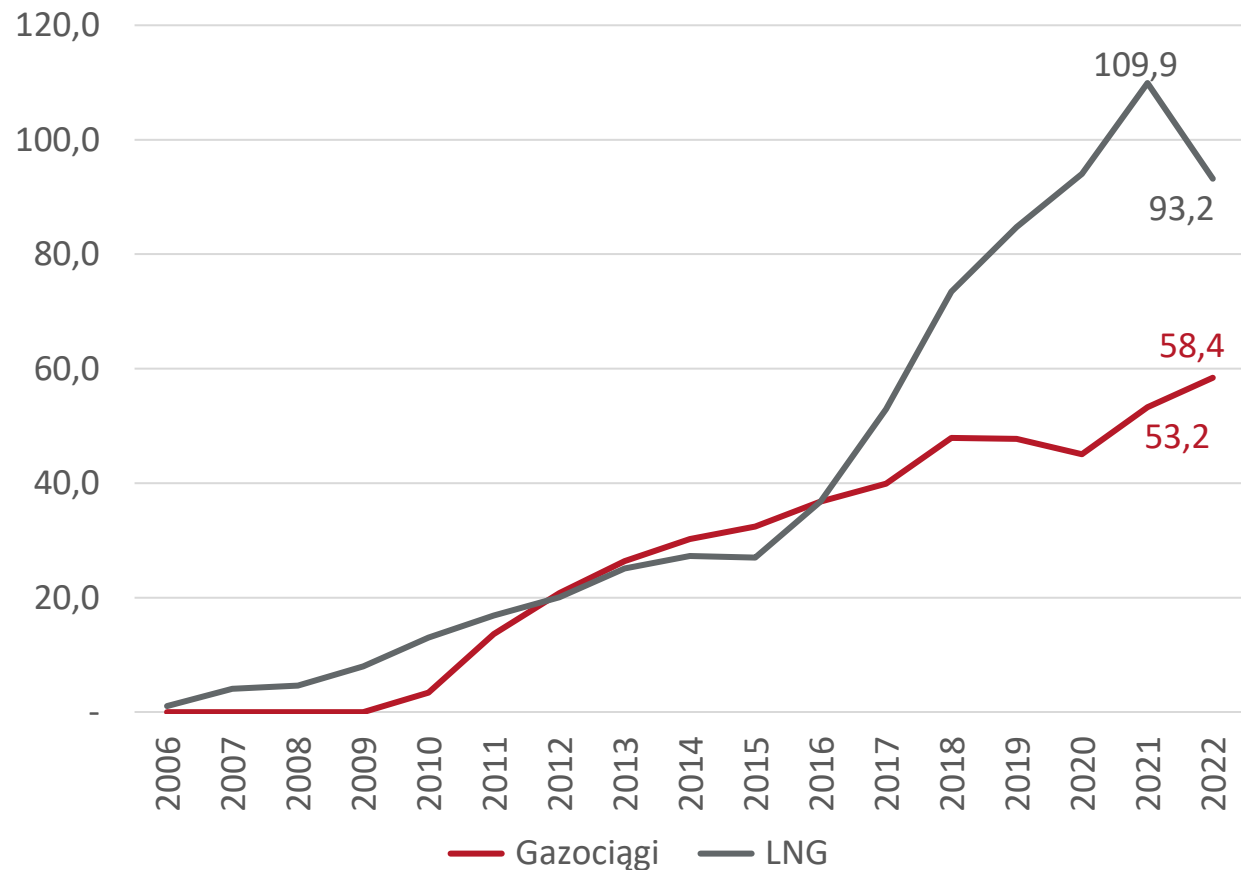


Spadek importu gazu Chin wynikał ze zmniejszenia importu LNG (o 15,2%). Import gazociągami wzrósł, o 9,7%.

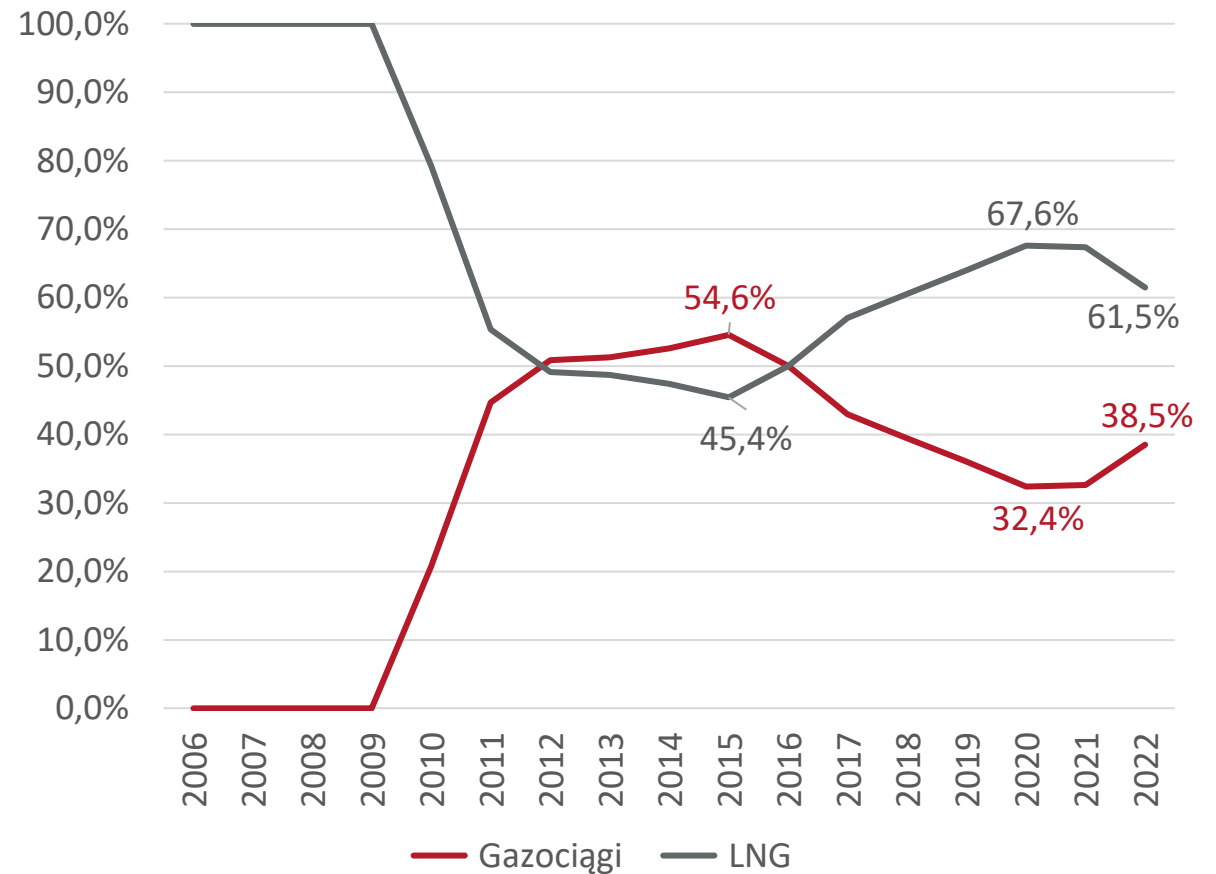


Udział importu gazociągami w imporcie gazu ogółem rośnie od 2020 r. i w 2022 r. ukształtował się na poziomie 38,5%. Udział LNG zmniejszył się od tego samego roku i na koniec 2022 r. wyniósł 61,5%.

Import gazu Chin w podziale na gazociągi i LNG
(mld metrów sześciennych)



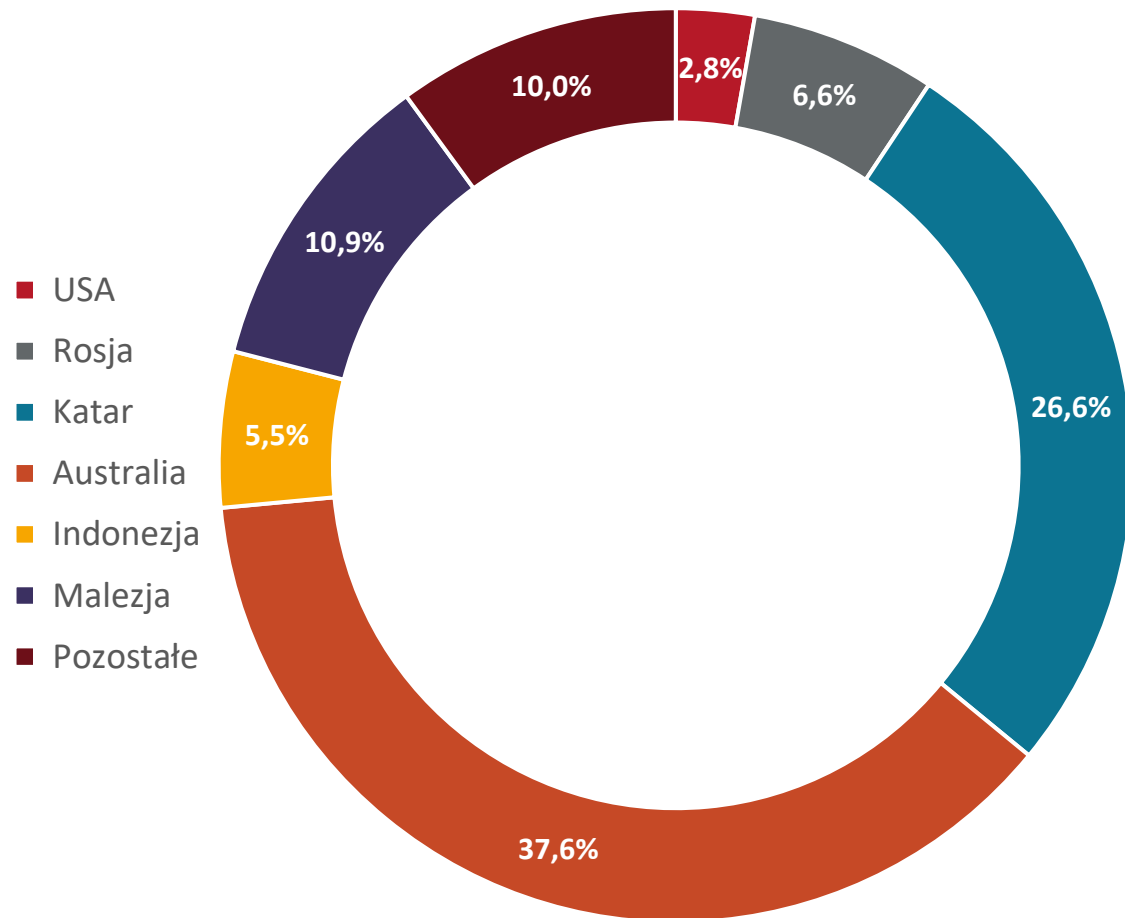
Import gazu Chin w podziale na rurociągi i LNG
(udział)



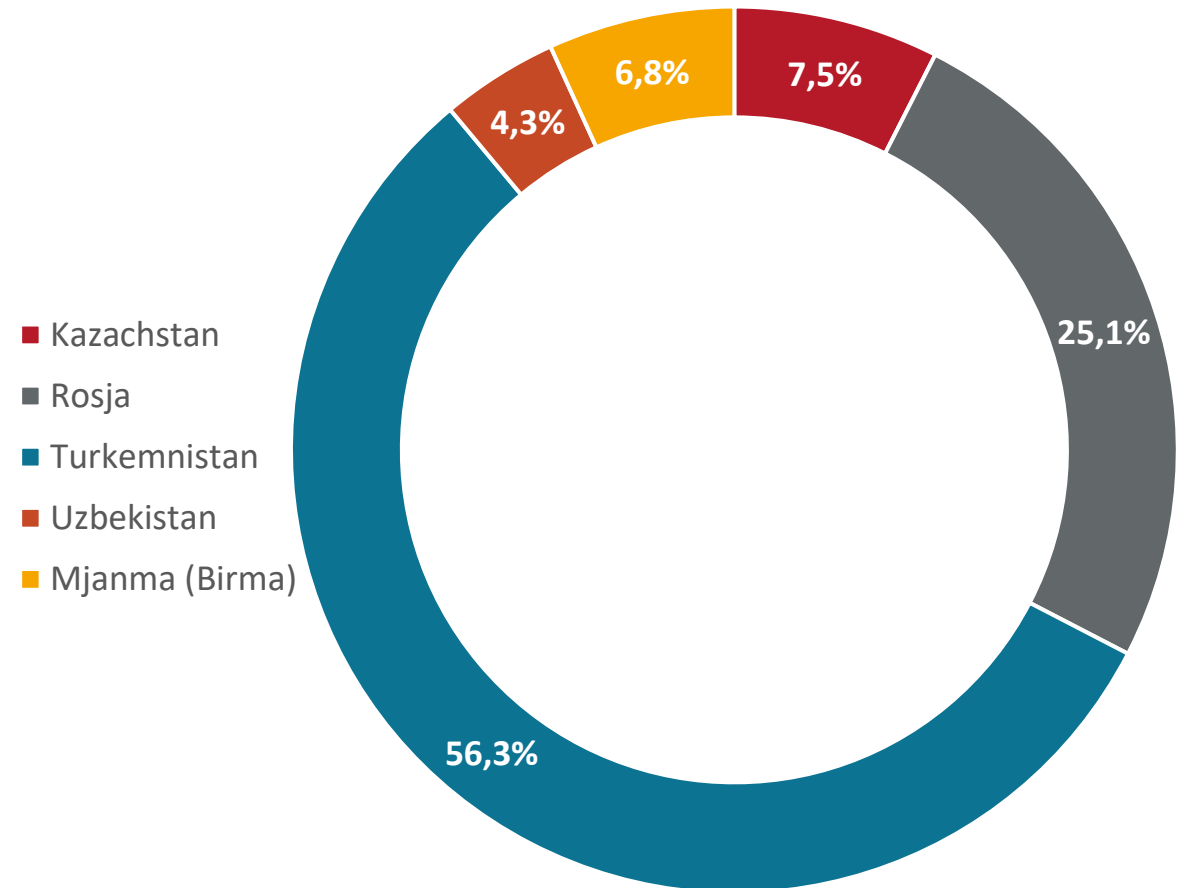
Największym dostawcą LNG do Chin była Australia (37,6% udziału), a największym dostawcą gazociągami Turkmenistan (56,3% udziału).



Import LNG Chin w 2022 r.
(najwięksi dostawcy, udział)



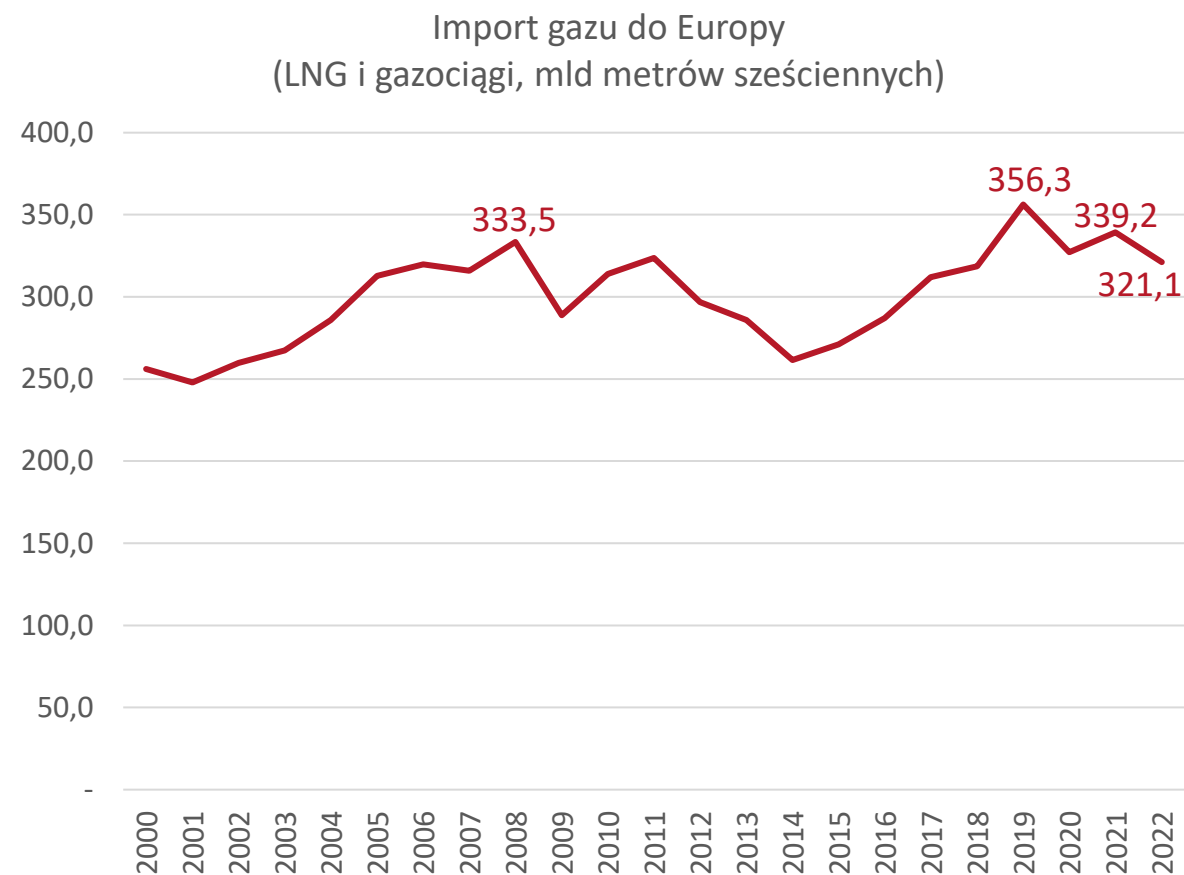
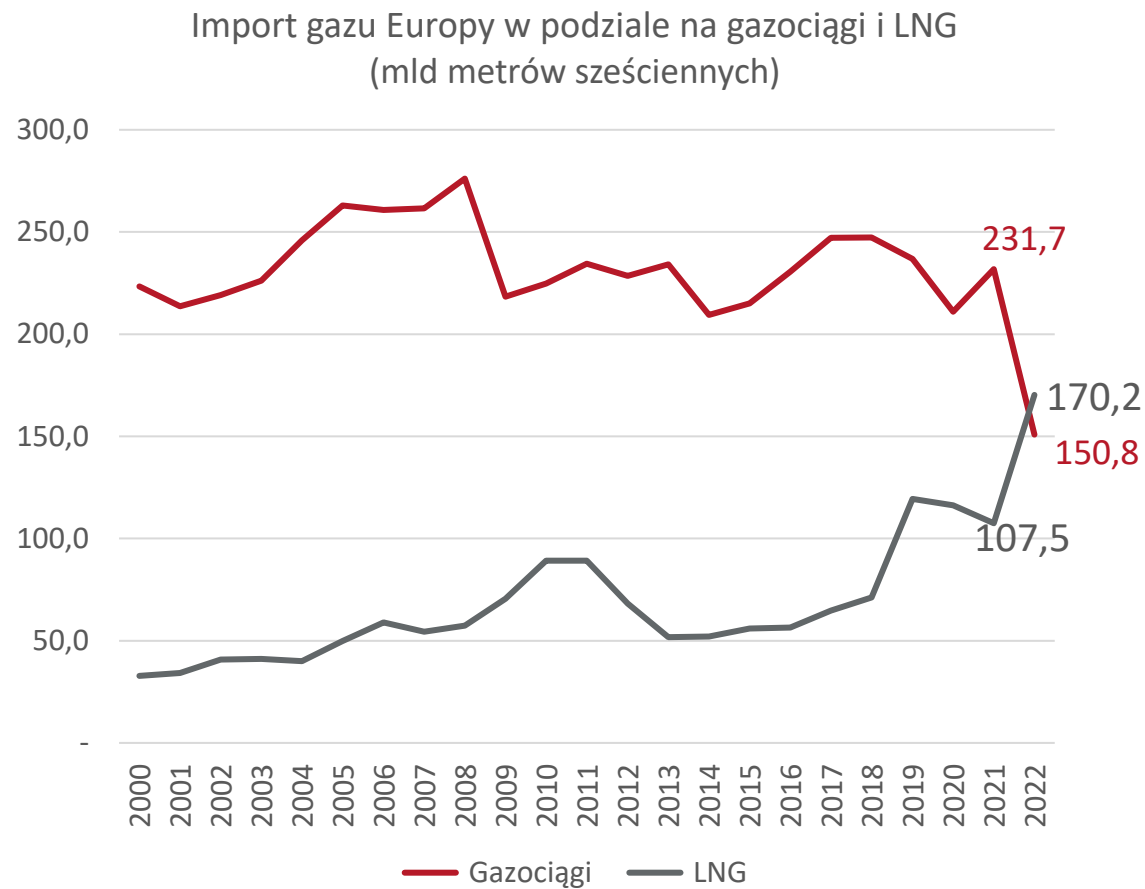
Import gazociągami Chin w 2022 r.
(najwięksi dostawcy, udział)



Zmniejszenie importu LNG Chin w 2022 r. było istotnym czynnikiem wspomagającym odbudowanie zasobów gazu w Europie.



Import LNG krajów europejskich w 2022 r. wzrósł o 58,4%, przy jednoczesnym spadku importu przez gazociągi o 34,9%. Po raz pierwszy w historii dostępnych danych import LNG do Europy przewyższył import gazociągami. Dzięki temu spadek importu gazu ogółem w 2022 r. wyniósł tylko 5,8%.



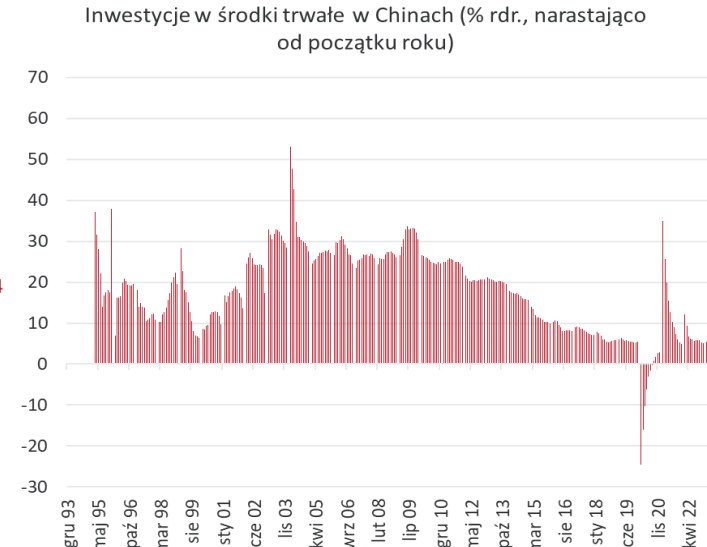
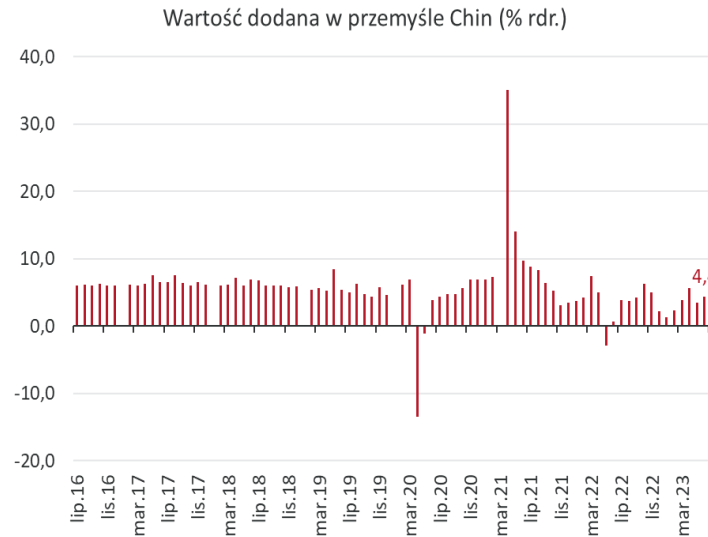
Źródło danych: Statistical Review of World Energy

Kiedy pod koniec 2022 r. Chiny rozpoczęły odchodzenie od restrykcyjnej polityki „Zero COVID” spodziewano się szybkiego wzrostu aktywności gospodarczej tego państwa.



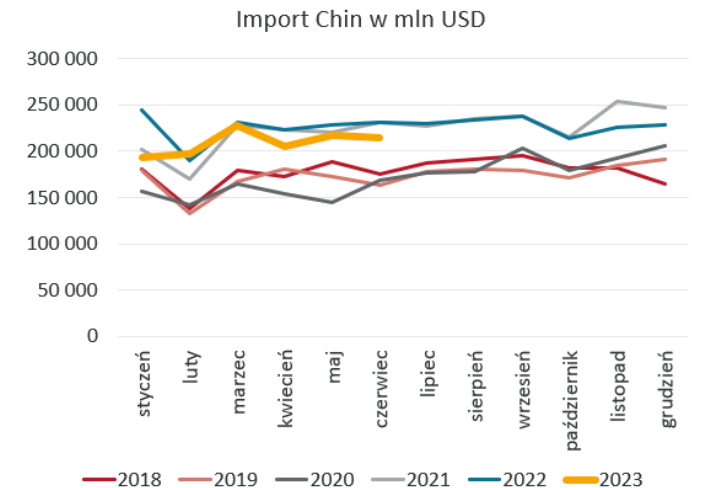
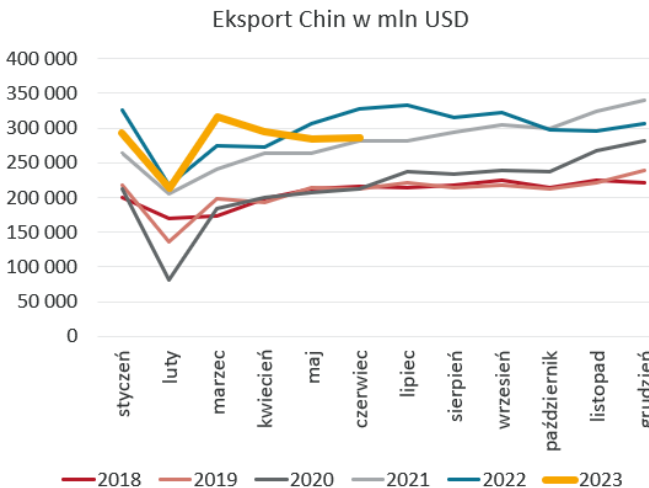
Taki scenariusz mógłby negatywnie wpłynąć na sytuację na europejskim rynku gazu. Silny wzrost popytu na gaz LNG ze strony chińskich użytkowników:

- Zmniejszyłby dostępność surowca na rynku, a to właśnie import LNG pomógł odbudować zapasy gazu w Europie po ograniczeniu importu z Rosji.
- Wpłynęłoby na wzrost ceny tego surowca, co przełożyłoby się na spowolnienie spadku inflacji w gospodarkach europejskich (napędzanej m.in. przez wysokiej ceny energii).



Ale napływające dane makroekonomiczne, za pierwszą połowę bieżącego roku, wskazują że aktywność gospodarcza Chin utrzymuje się znacznie później oczekiwań:

- Przemysł – jak na Chiny – rośnie powoli;
- Inwestycje hamują;
- W maju i czerwcu br. eksport notował ujemną dynamikę.

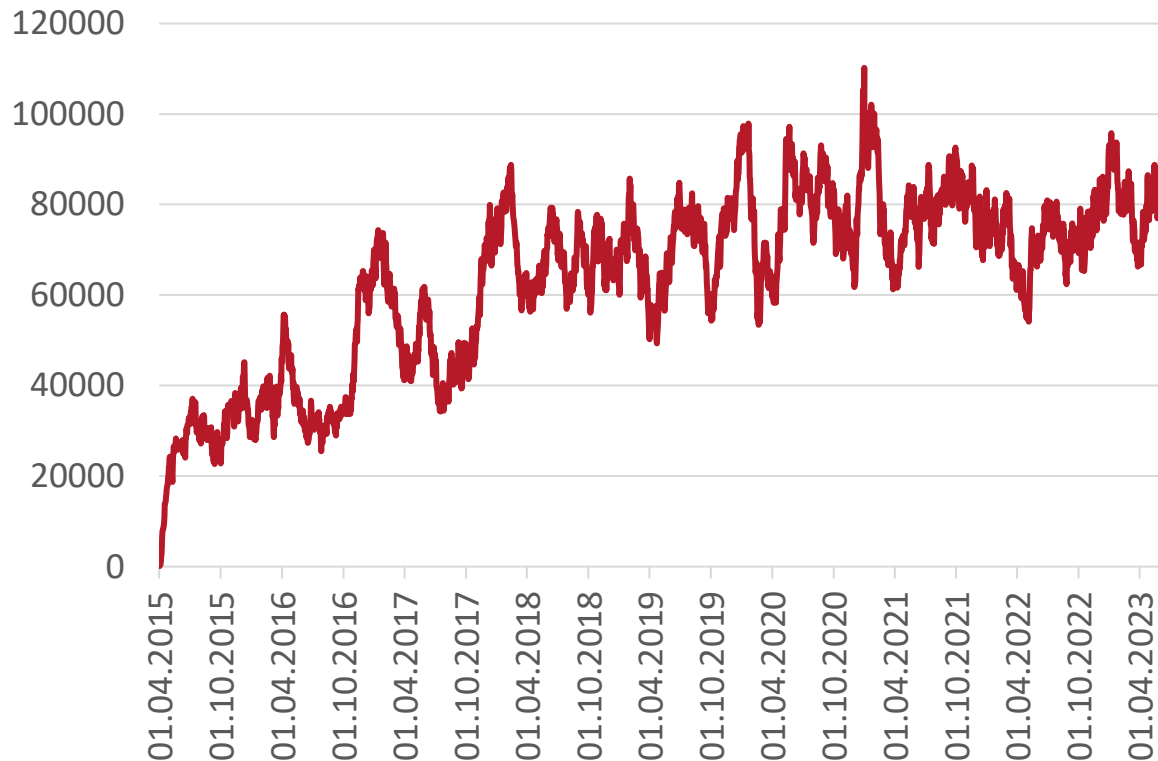


Dane za bieżący rok wskazują, że Chiny w drugim kwartale znacznie zwiększyły import gazu, jednakże import w pierwszym kwartale pozostawał na stosunkowo niskim poziomie.



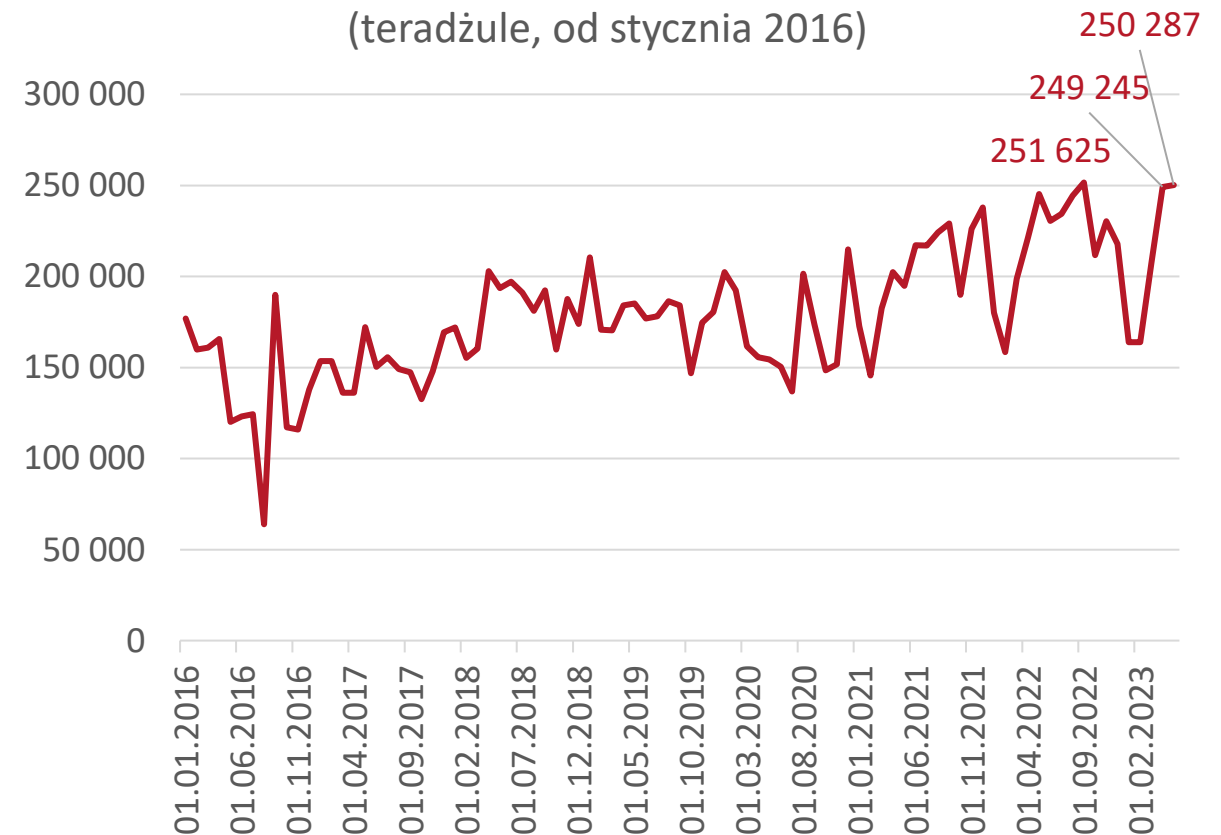
Ilość przewiezionego gazu statkami od kwietnia 2023 r. rośnie i jest na podobnym poziomie jak w latach 2019 czy 2021.

Chiny - import LPG/LNG statkami - tony metryczne ładunku
(metric tones of cargo, 30-dniowa średnia ruchoma)



Patrząc z kolei na import gazu gazociągami to gdyby wyłączyć wrzesień 2022 r., import gazu w kwietniu i maju 2023 r. był na najwyższym poziomie w historii.

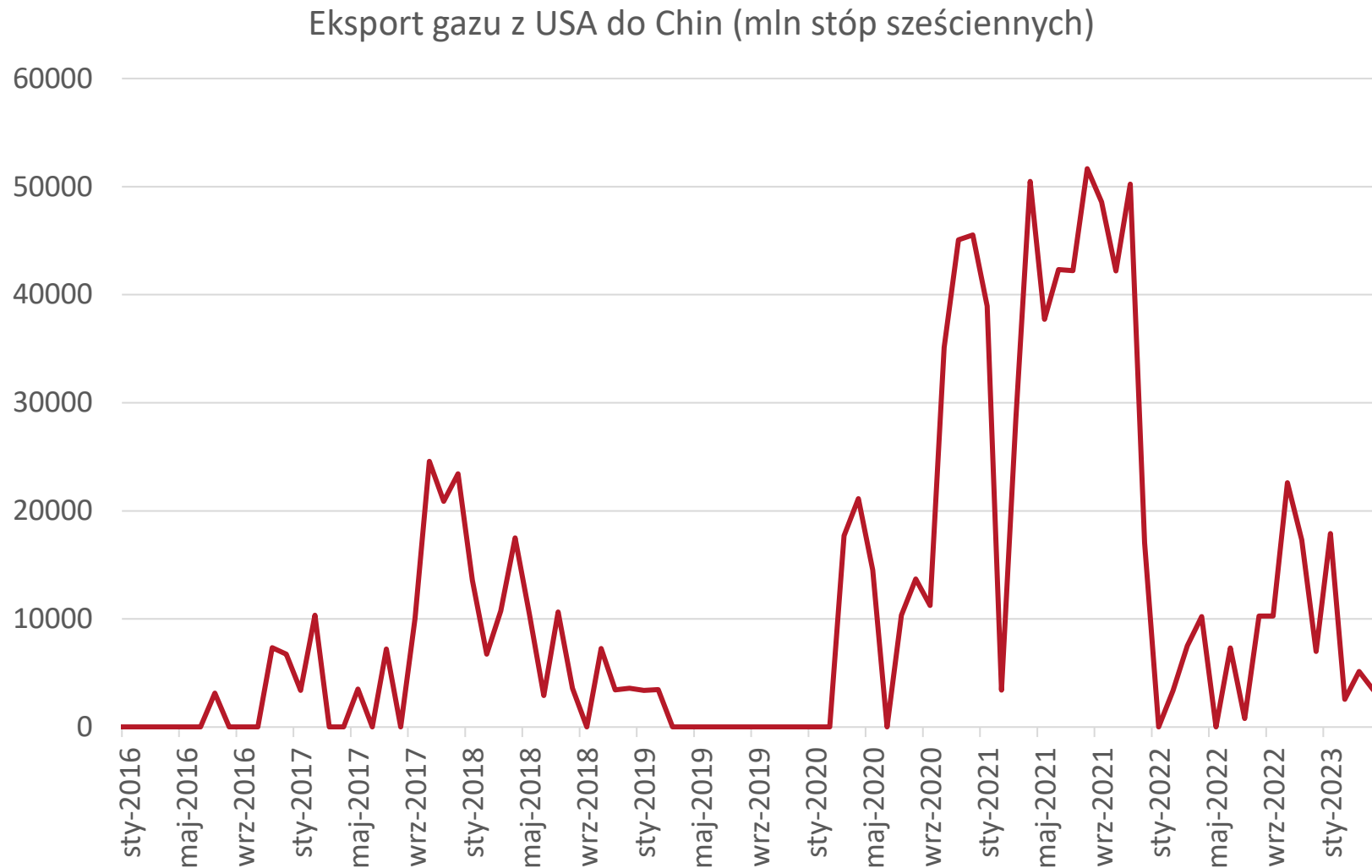
Chiny - import gazu gazociągami
(teradzule, od stycznia 2016)



Źródło danych: Cerdeiro, Komaromi, Liu and Saeed (2020), UN Comtrade Database –
UWAGA, dane mają charakter eksperymentalny i nie stanowią oficjalnych statystyk
ONZ

Źródło danych: Joint Organizations Data Initiative

Jednocześnie, największy dostawca LNG do Europy – Stany Zjednoczone – znacznie zmniejszyły eksport LNG do Chin



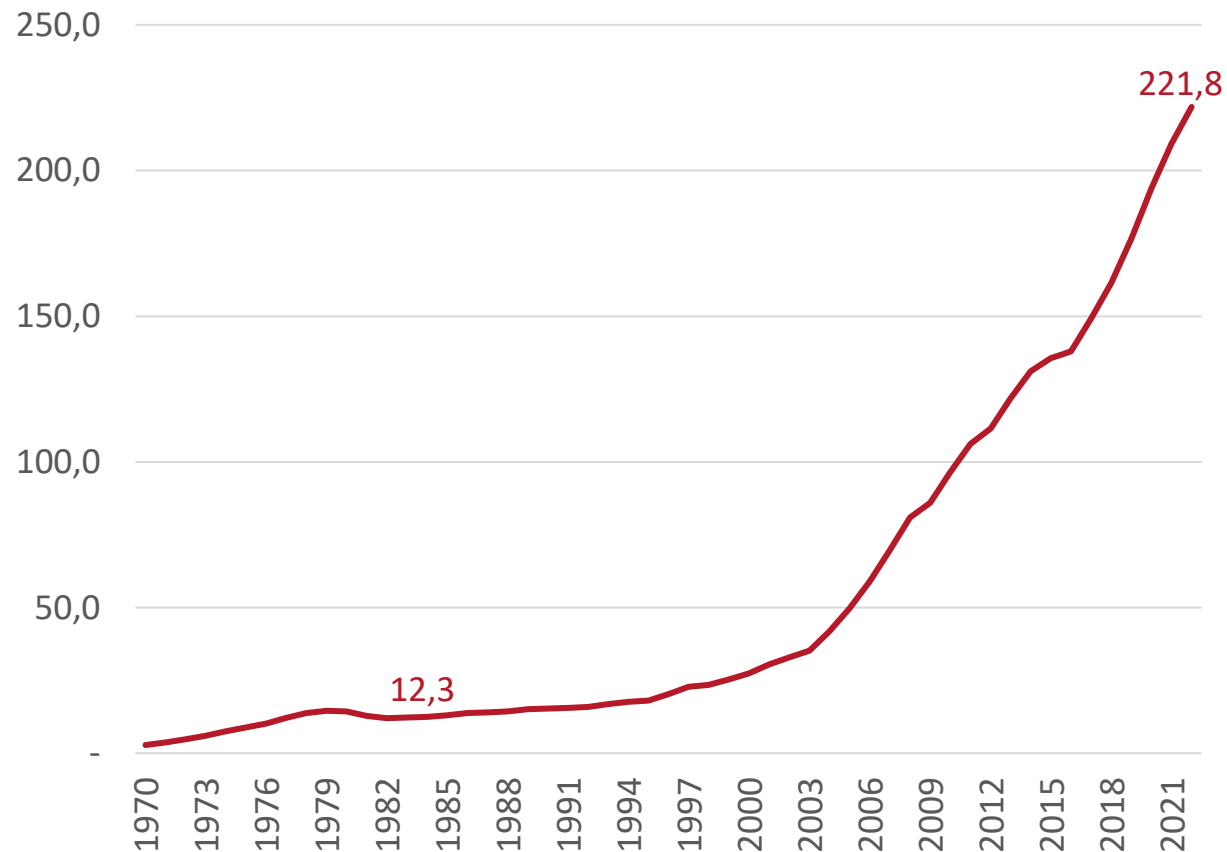
Źródło danych: U.S. Energy Information Administration

W dyskusji o zagrożeniu europejskiego rynku gazu ze strony rosnącego zapotrzebowania Chin mało mówi się o tym, że Chiny od 1983 r. NIEPRZERWANIE zwiększają krajową produkcję gazu

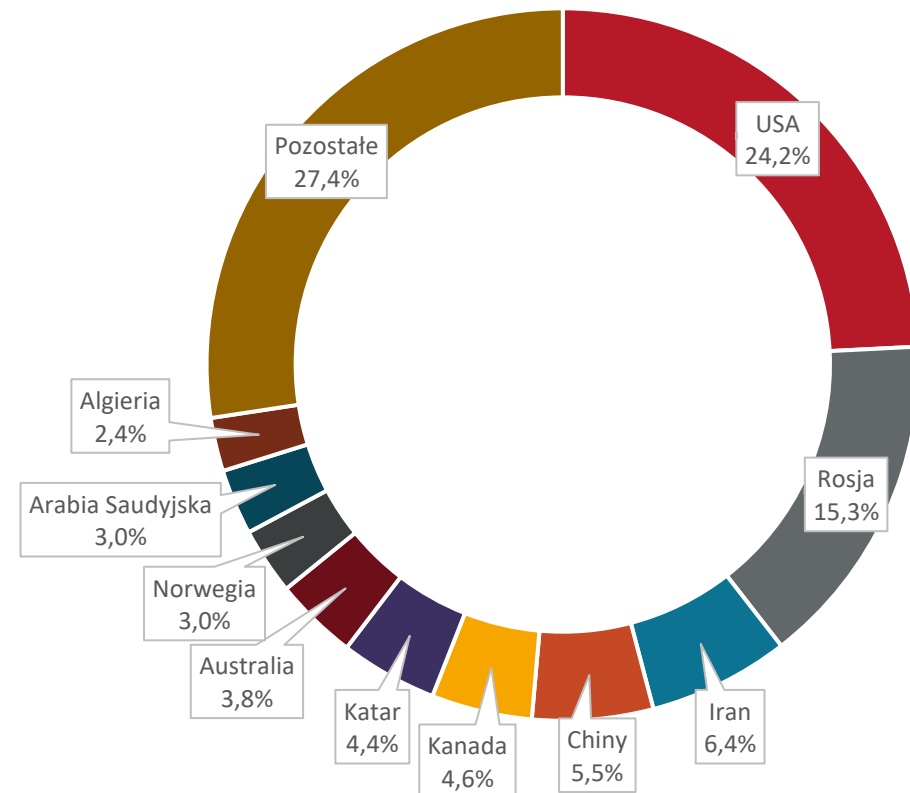


W 2022 r. Chiny były czwartym największym producentem gazu na świecie, a ich udział w światowej produkcji wyniósł 5,5%.

Chiny - produkcja gazu
(mld metrów sześciennych)



Najwięksi producenci gazu w 2022 r.
(udział)

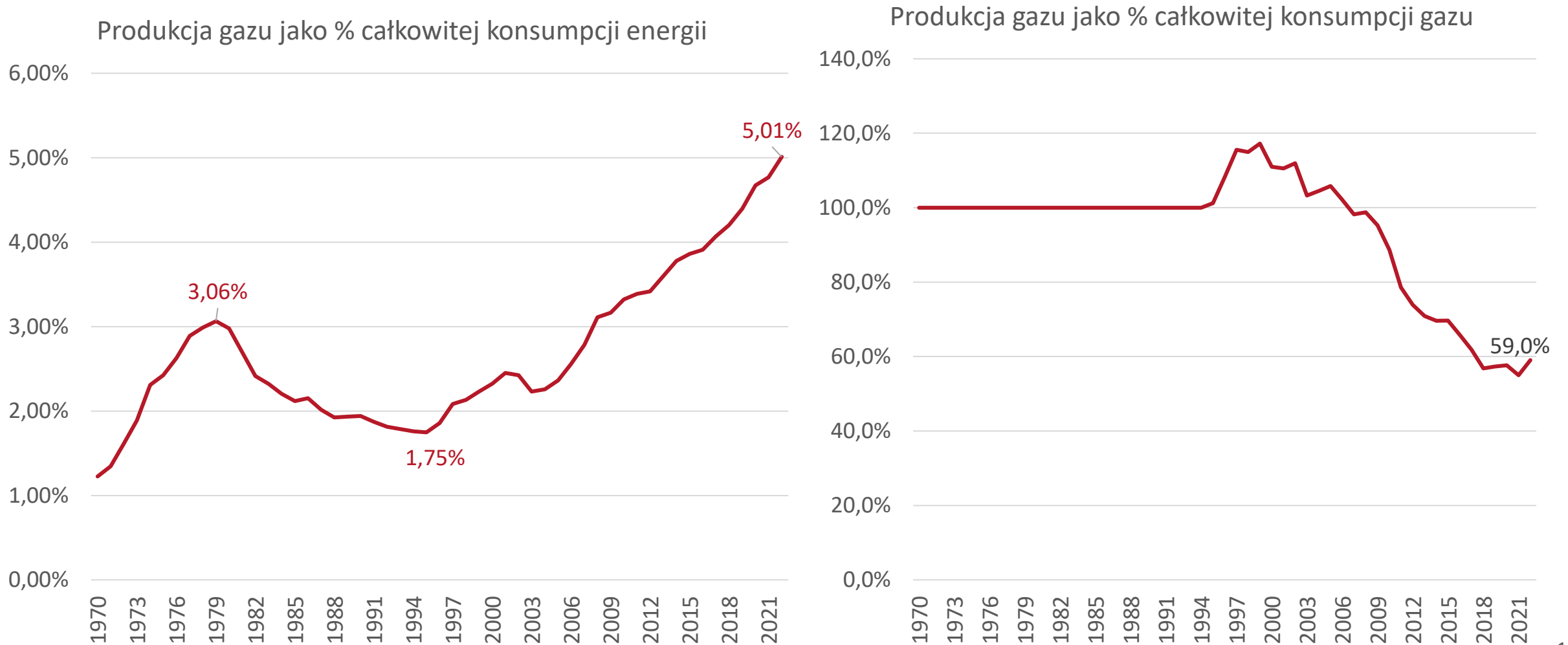


Źródło danych: Statistical Review of World Energy

Krajowa produkcja gazu odpowiadała za 5% całkowitej konsumpcji energii Chin oraz 59% konsumpcji gazu.



Trzeba jednak zauważyć, że od końca pierwszej dekady XXI wieku konsumpcja gazu rośnie szybciej niż krajowa produkcja.



Źródło danych: Statistical Review of World Energy

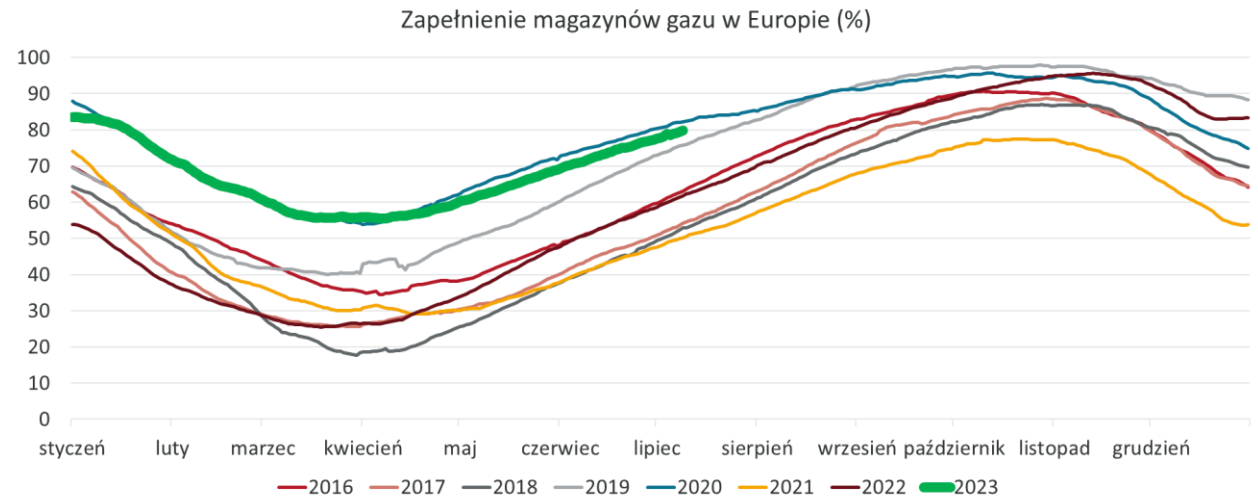
Wydaje się, że Chiny nie zagrażą europejskiego bezpieczeństwu energetycznemu w trakcie nadchodzącej zimy



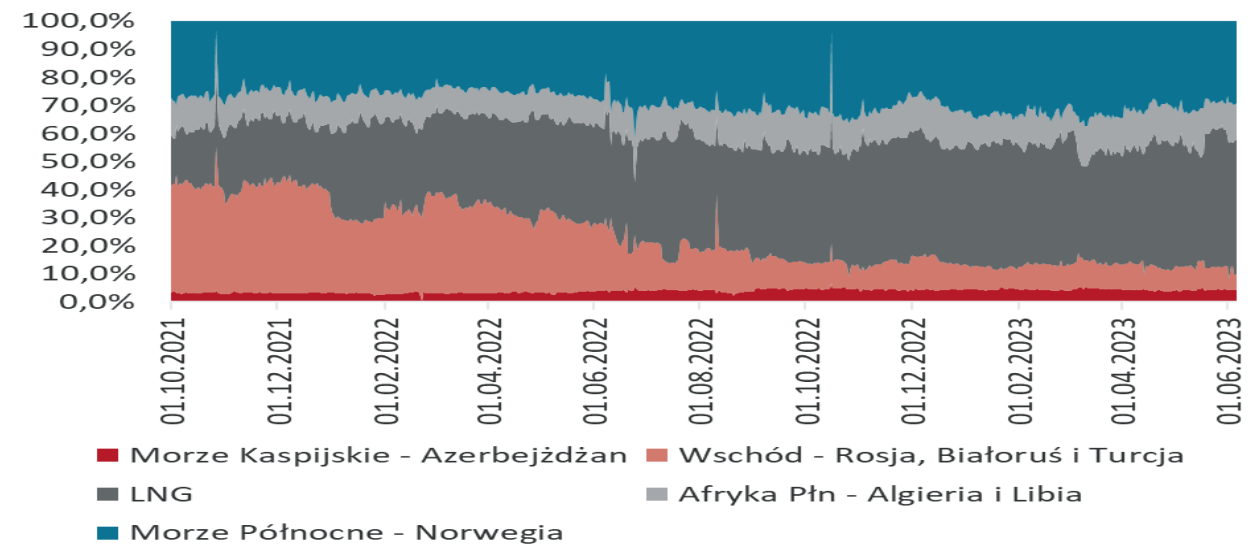
1. Dane wskazują, że Chiny w drugim kwartale bieżącego kwartału zwiększyły import gazu, jednakże w okresie styczeń-marzec import pozostawał na stosunkowo niskim poziomie.
2. Aktywność gospodarcza Chin, która miała być głównym czynnikiem napędzającym import gazu, pozostaje ograniczona.
3. Wydaje się, że rosnący w ostatnim okresie import gazu wynika głównie ze zwiększenia importu z Rosji*. WYDAJE SIĘ, ponieważ Chińscy celnicy od początku 2022 r. utajniają szczegółowe dane o imporcie gazu gazociągami.
4. Jednocześnie, w bieżącym roku, w Europie rośnie zapętnienie magazynów gazu i jest aktualnie znacznie powyżej poziomów notowanych w ostatnich latach (z wyjątkiem 2020 r.). Powoli, ale stabilnie rośnie też import LNG.

• <https://www.reuters.com/markets/commodities/russia-looks-companies-beyond-gazprom-supply-gas-china-2023-04-25/>

• <https://energyandcleanair.org/june-2023-monthly-snapshot-on-russian-fossil-fuel-exports-sanctions/>



Udział poszczególnych kierunków w całości dostaw gazu do Europy



Powyższe wykresy pochodzą z lipcowego wydania „Zestawienia danych o rynku energii” dostępnego na: <https://pfr.pl/ekspertyzy-ekonomiczne.html>



Biuro Analiz PFR S.A.:

pawel.dobrowolski@pfr.pl

michal.kolasa@pfr.pl

andrzej.kochman@pfr.pl