

# Niemcy

Przegląd gospodarki UE

Październik 2023

---

Biuro Analiz PFR S.A.:

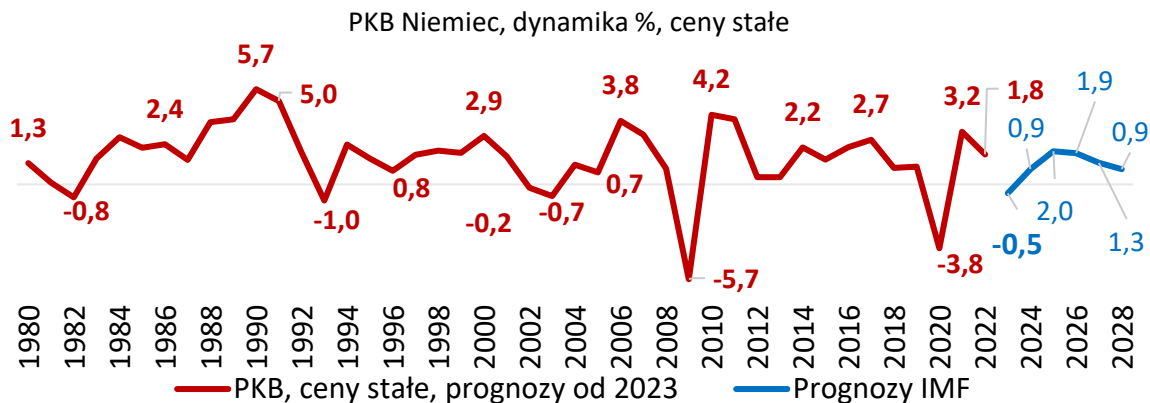
[pawel.dobrowolski@pfr.pl](mailto:pawel.dobrowolski@pfr.pl)

[andrzej.kochman@pfr.pl](mailto:andrzej.kochman@pfr.pl)

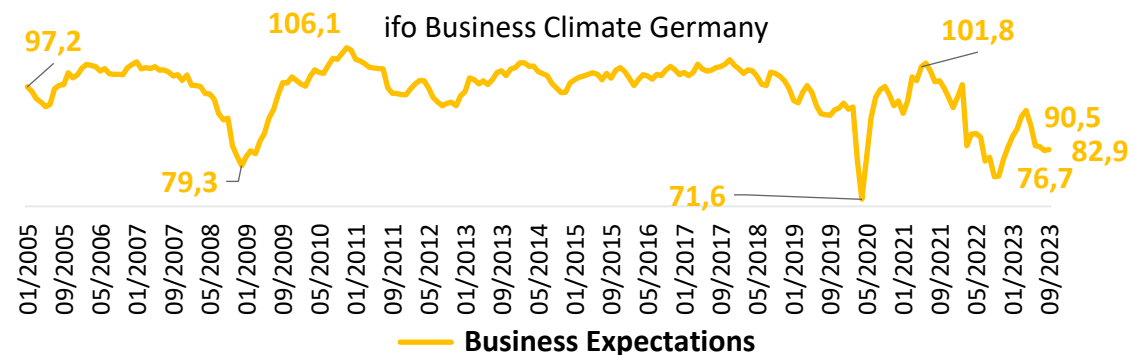
[michal.kolasa@pfr.pl](mailto:michal.kolasa@pfr.pl)

- 1.** Ostatni odczyt PMI przemysłu 39,5 pkt (wzrost z 35,9 pkt). Usługi odnotowały wzrost - ostatni odczyt – 53,0 pkt (z 42,6 pkt miesiąc wcześniej), wzrost powyżej 50 pkt. Wartości poniżej 50 pkt. świadczą o pogorszeniu sytuacji.
- 2.** Saldo (dodatnie) niemieckiego HZ w 2023 r. poprawiło się i powróciło do poziomu, który można uznać za normalny.
- 3.** PKB Niemiec w II kwartale 2023 r-d-r spadł o -0,2%. Międzynarodowy Fundusz Walutowy w 2023 r. prognozuje w Niemczech recesję na poziomie -0,5%.
- 4.** Upadłości przedsiębiorstw w Niemczech rosną (20,7% w skali roku). W przemyśle wzrost o 41,6%.
- 5.** W przemyśle samochodowym – poprawa. Następuje wzrost w ilości produkowanych samochodów elektrycznych. Co trzeci samochód wyprodukowany w Niemczech jest elektryczny (BEV i PHEV).
- 6.** Poziom bezrobocia utrzymuje się od początku pandemii na relatywnie stabilnym – niskim poziomie – w sierpniu 2023 3,2%.
- 7.** Inflacja w Niemczech nieco szybsza niż w strefie Euro.

## 1. W 2023 r. prognozowana jest w Niemczech recesja.



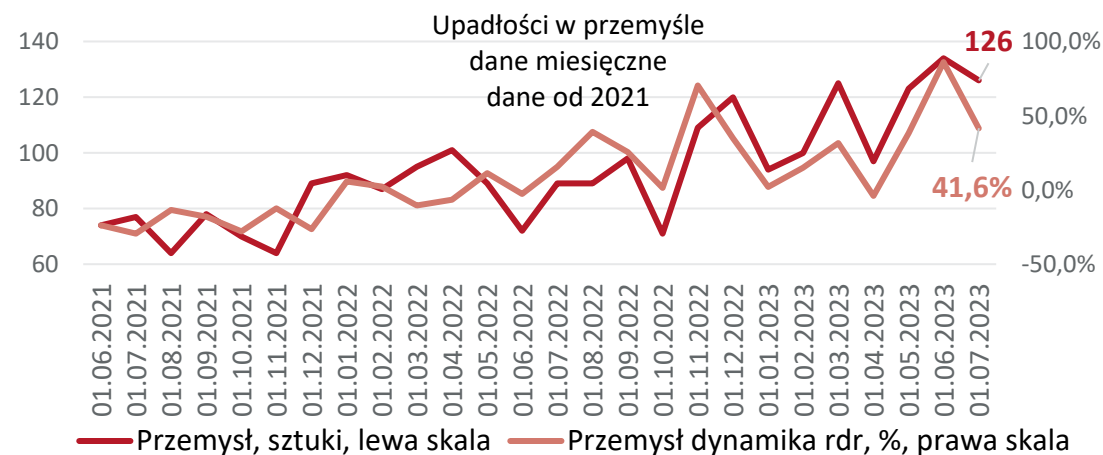
## 2. Oczekiwania biznesowe po odbiciu mają tendencję spadkową.



## 3. W niemieckim przemyśle wyraźnie zarysowuje się trend malejący w produkcji.

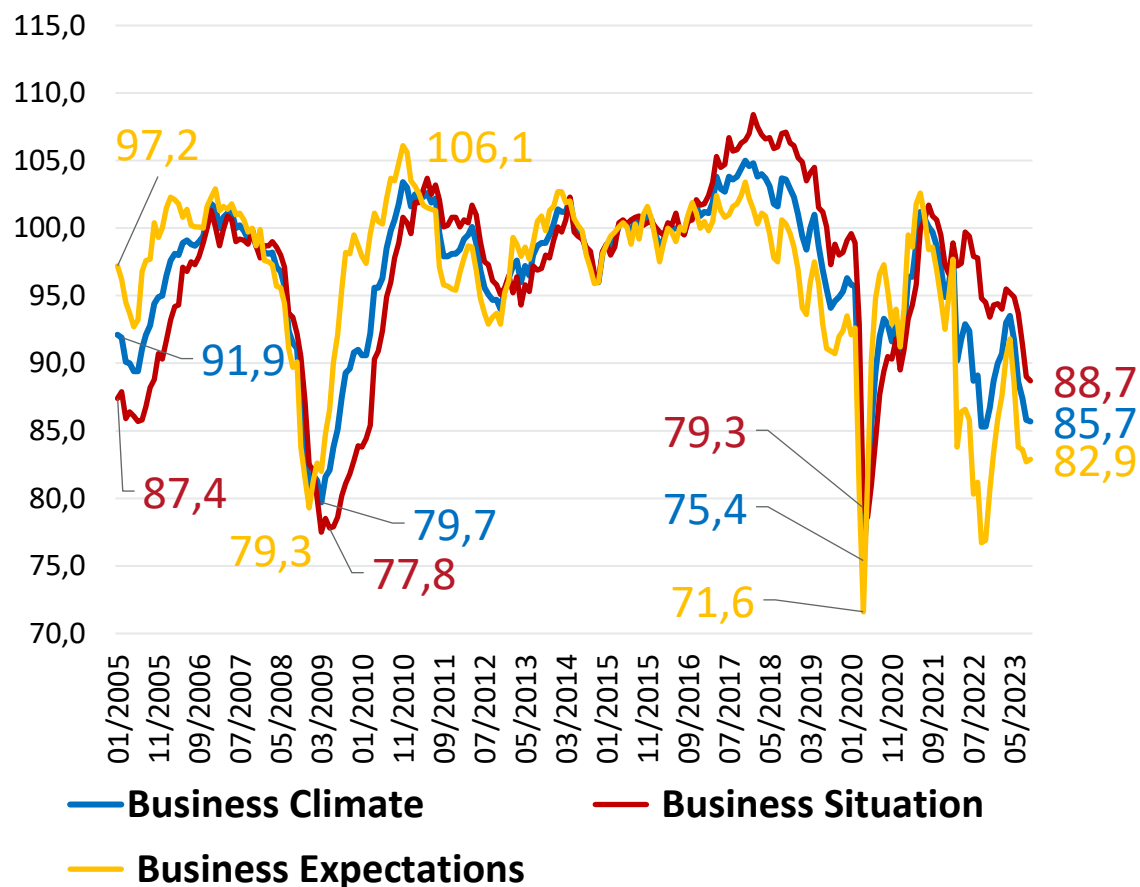


## 4. Wzrost liczby upadłości w przemyśle.

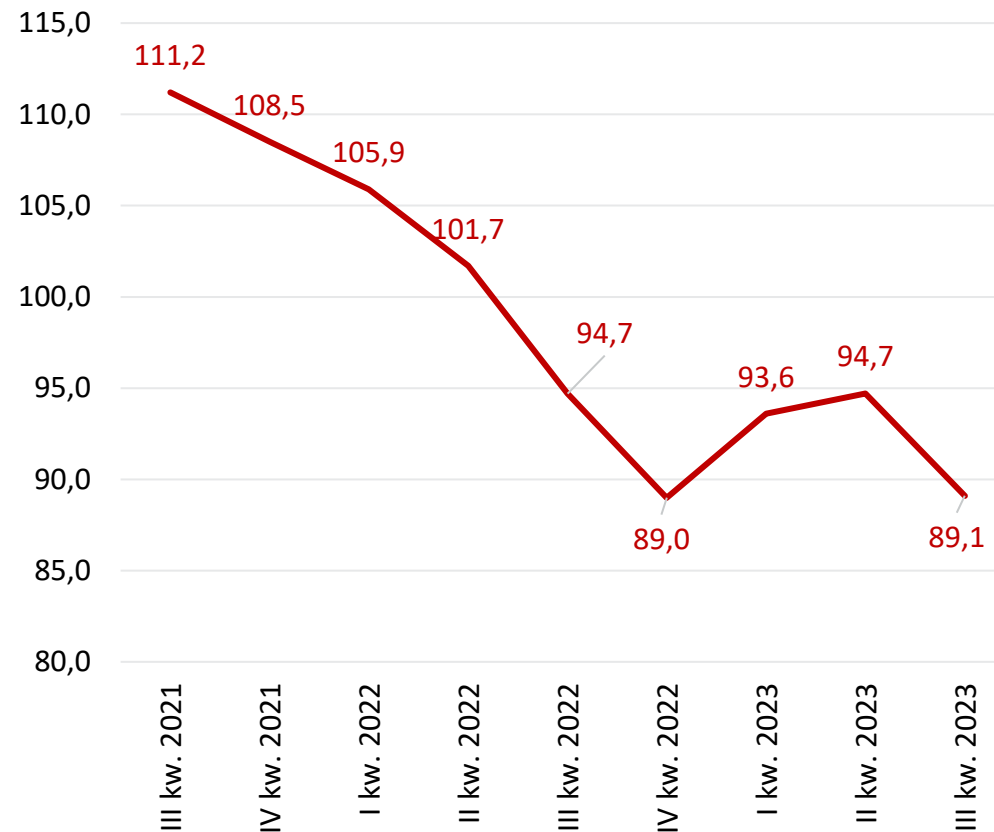


Oczekiwania biznesowe są negatywne i mają tendencję spadkową.

ifo Business Climate Germany

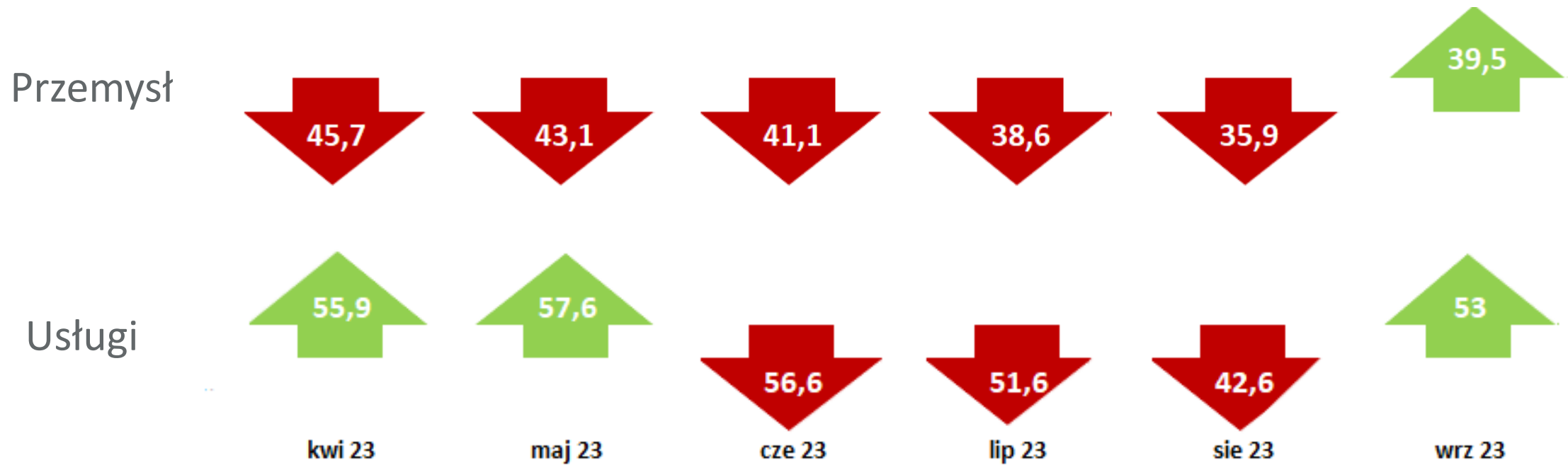


DIW Konjunkturbarometer



Wartości wskaźników PMI – świadczą o pogorszeniu sytuacji w przemyśle mimo ostatniej poprawy wskaźnika. W sektorze usług wskaźnika jest powyżej 50 pkt co świadczy o poprawie.

## Wskaźnik PMI



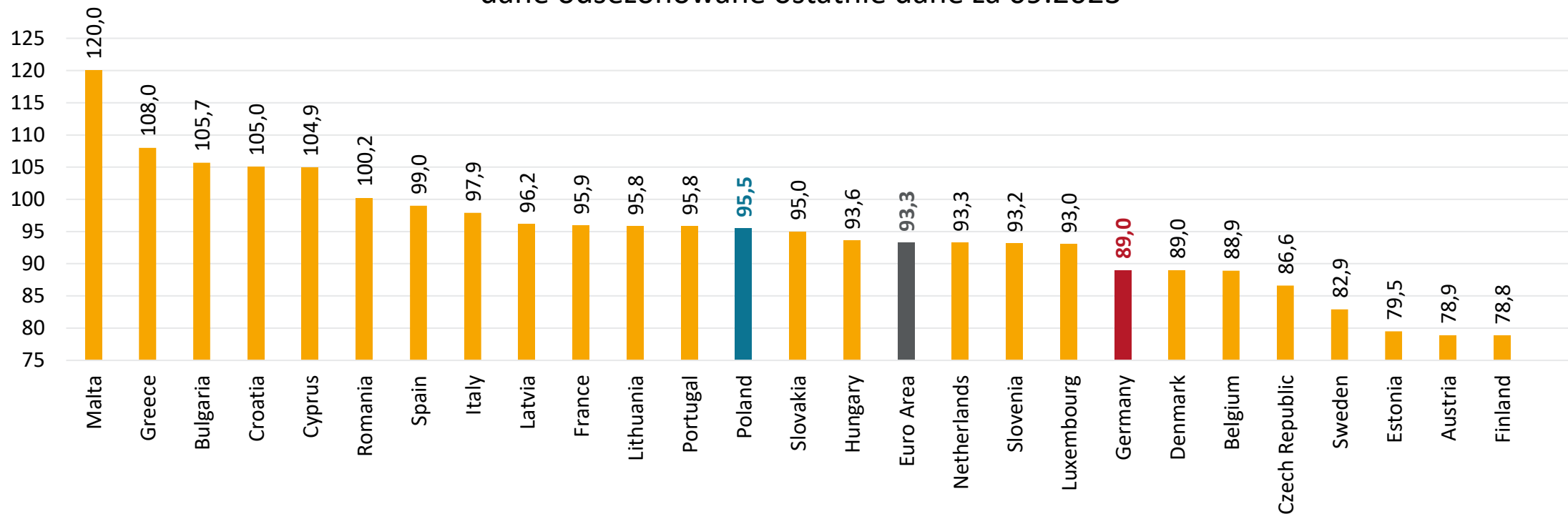
Źródło: Macrobond, PMI, S&P



W Niemczech obecnie nastroje gospodarcze są niższe niż średnia w strefie euro.

## Nastroje - Przemysł

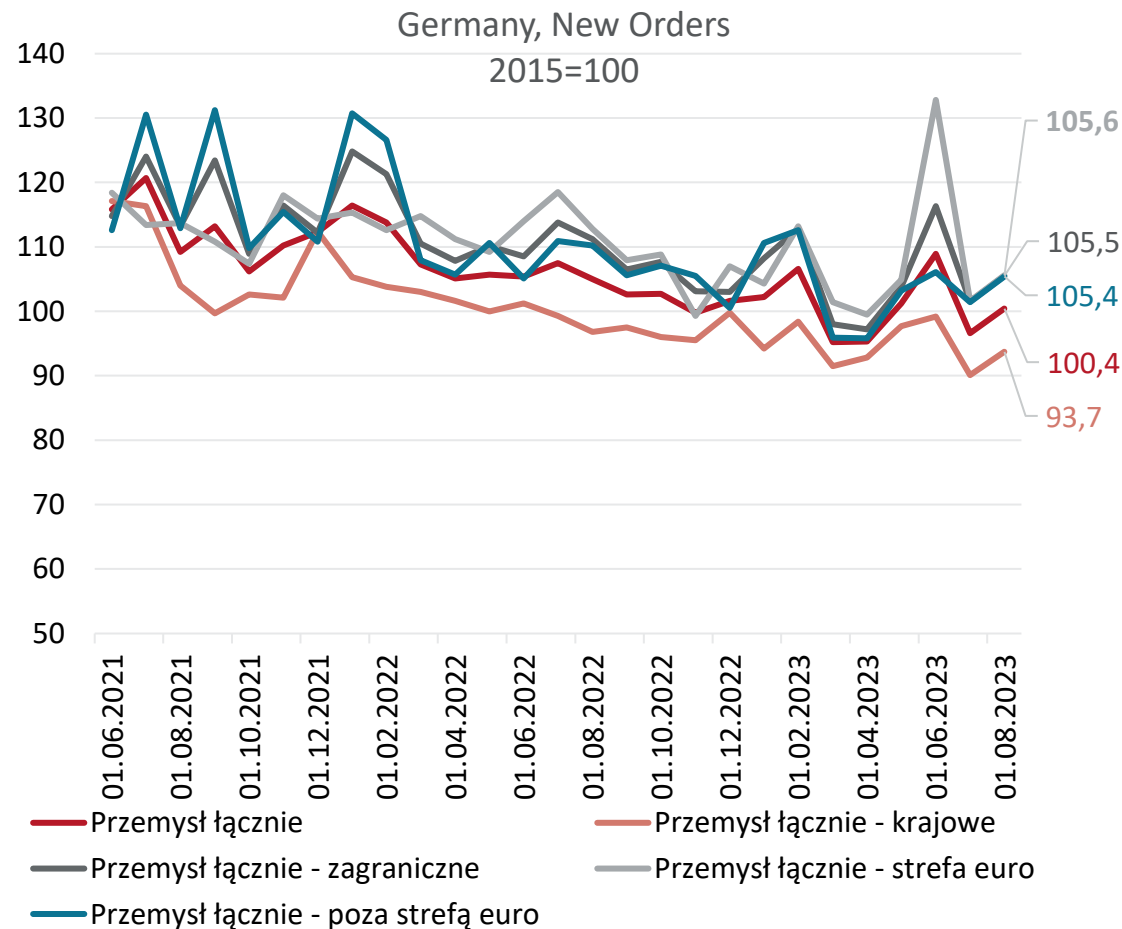
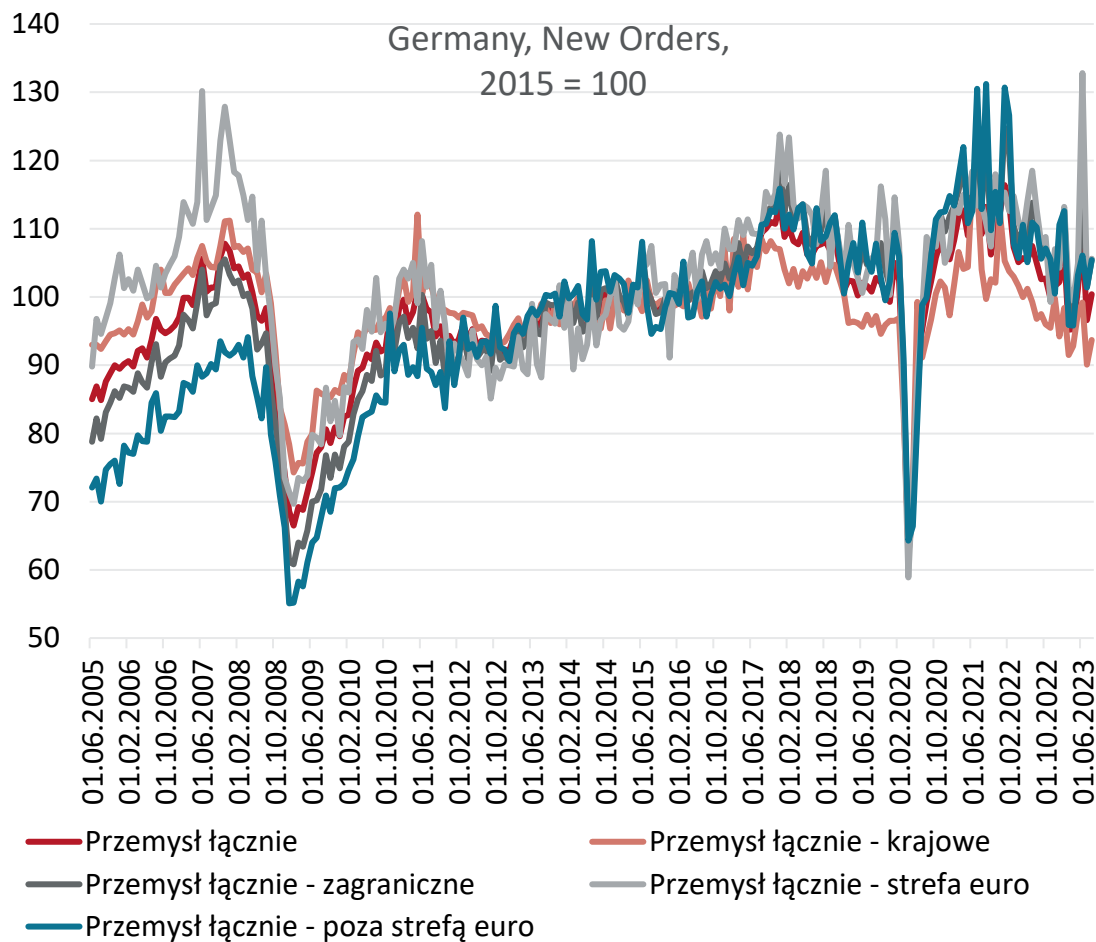
Wskaźnik nastrojów gospodarczych  
DG ECFIN  
dane odsezonowane ostatnie dane za 09.2023



Źródło: Macrobond

Nowe zamówienia znajdują się w trendzie malejącym.

## Nowe zamówienia



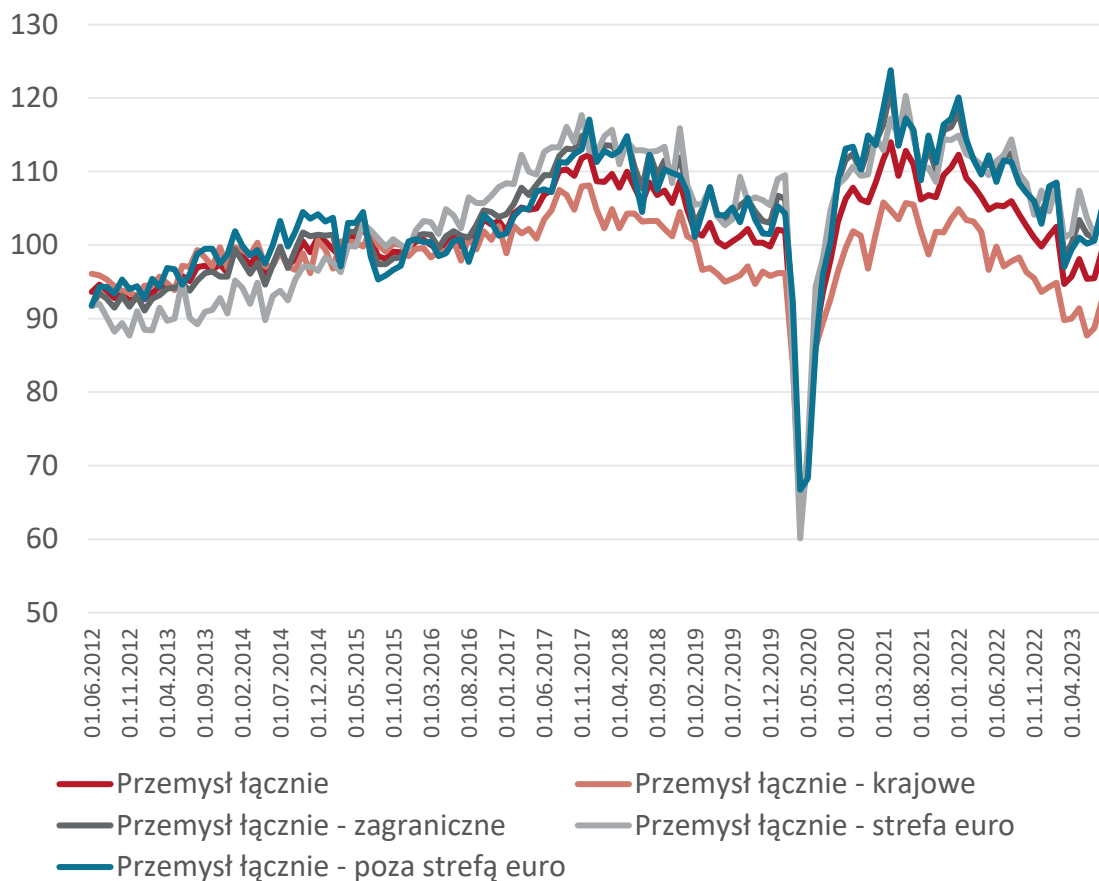
Źródło: Macrobond, Destatis



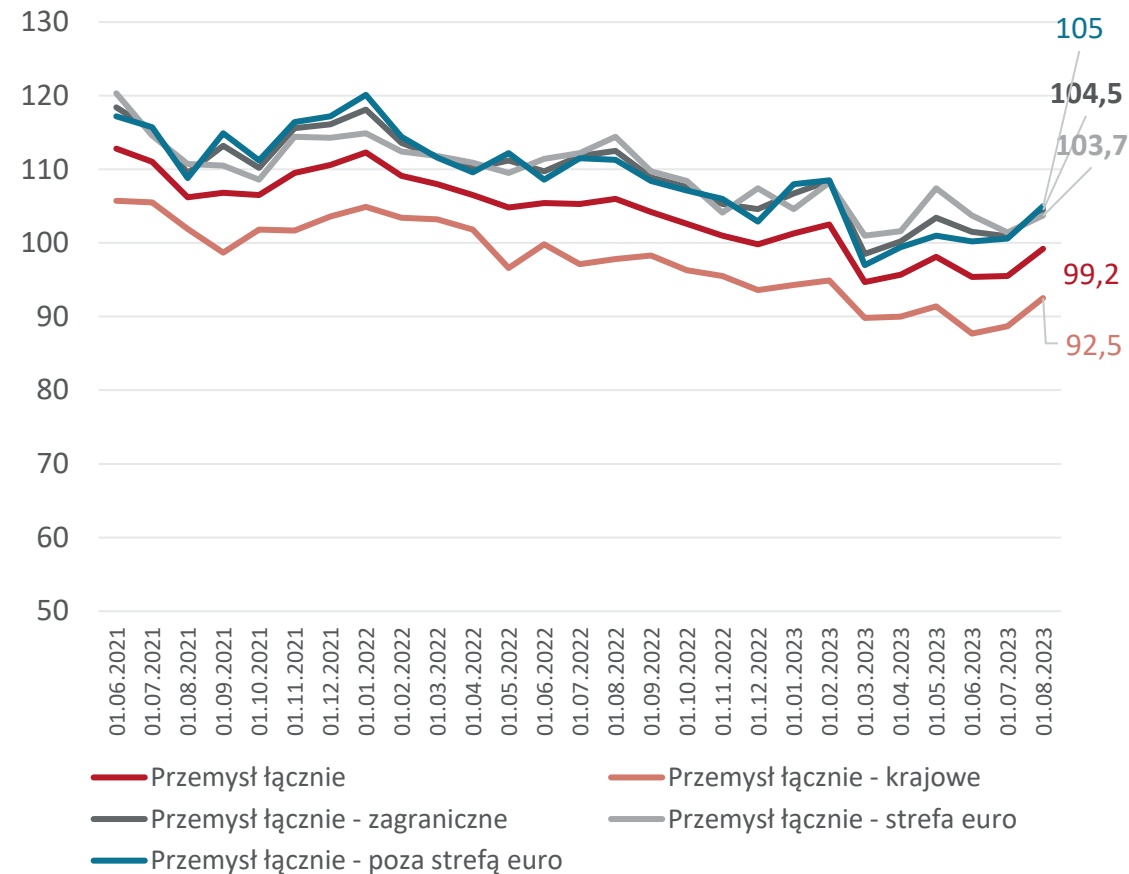
# Stosunkowo lepiej radzą sobie zamówienia zagraniczne spoza strefy euro.

## Nowe zamówienia, które nie są kontynuacją w ramach dużych zamówień

Nowe zamówienia po wykluczeniu dużych, 2015=100



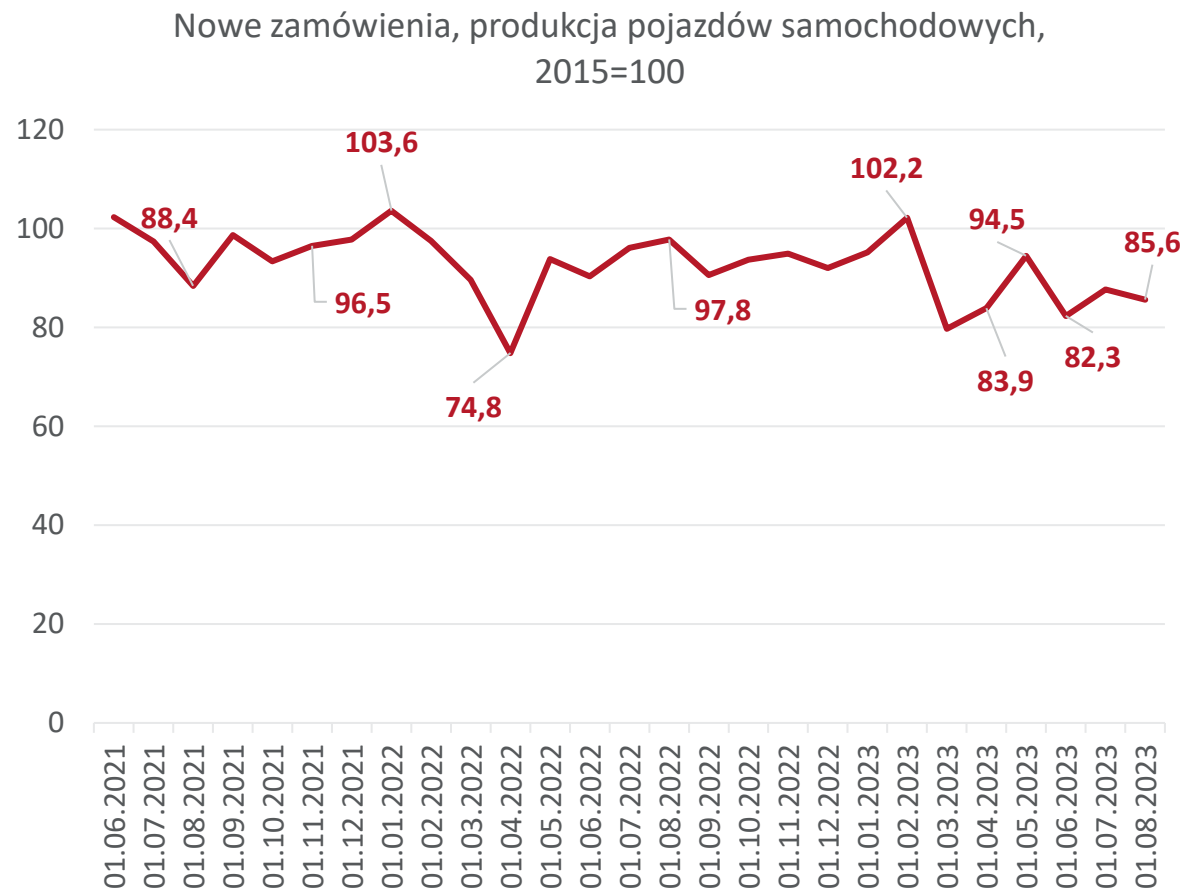
Nowe zamówienia po wykluczeniu dużych, 2015=100



Źródło: Macrobond, Destatis

W przemyśle samochodowym – w zamówieniach mimo poprawy trudno zobaczyć ewidentne przełamanie trendu.

## Nowe zamówienia

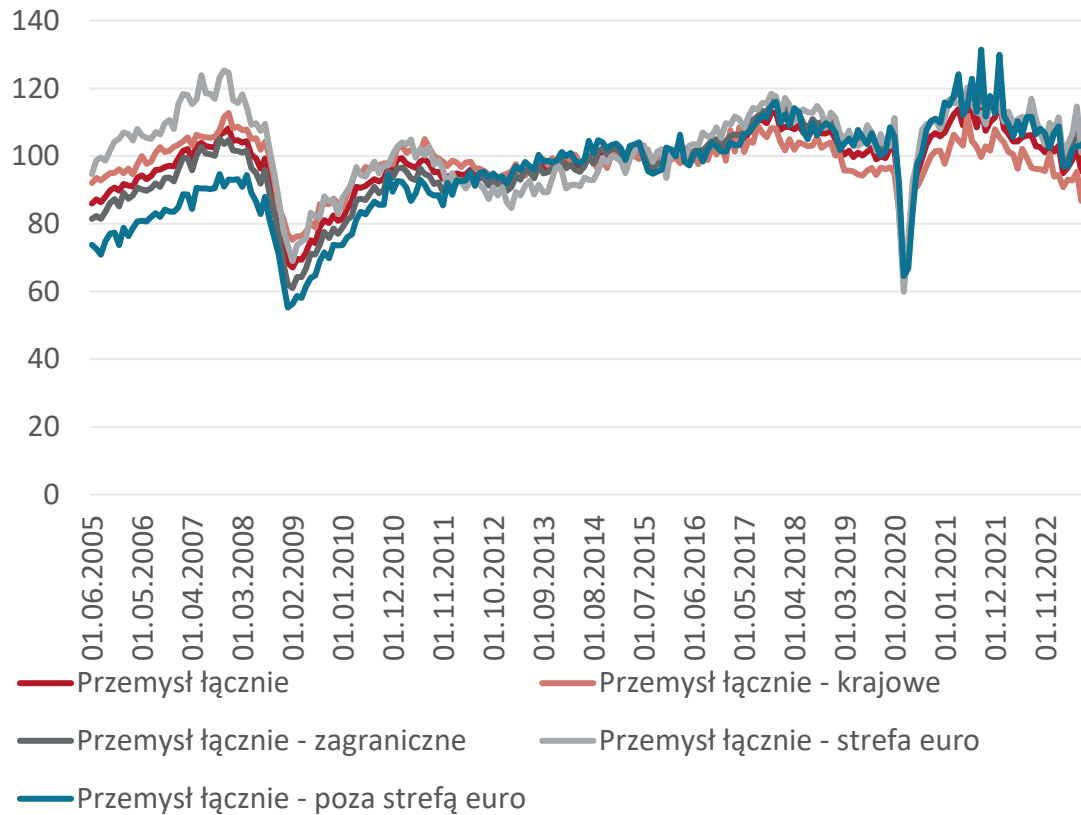


Źródło: Macrobond, Destatis

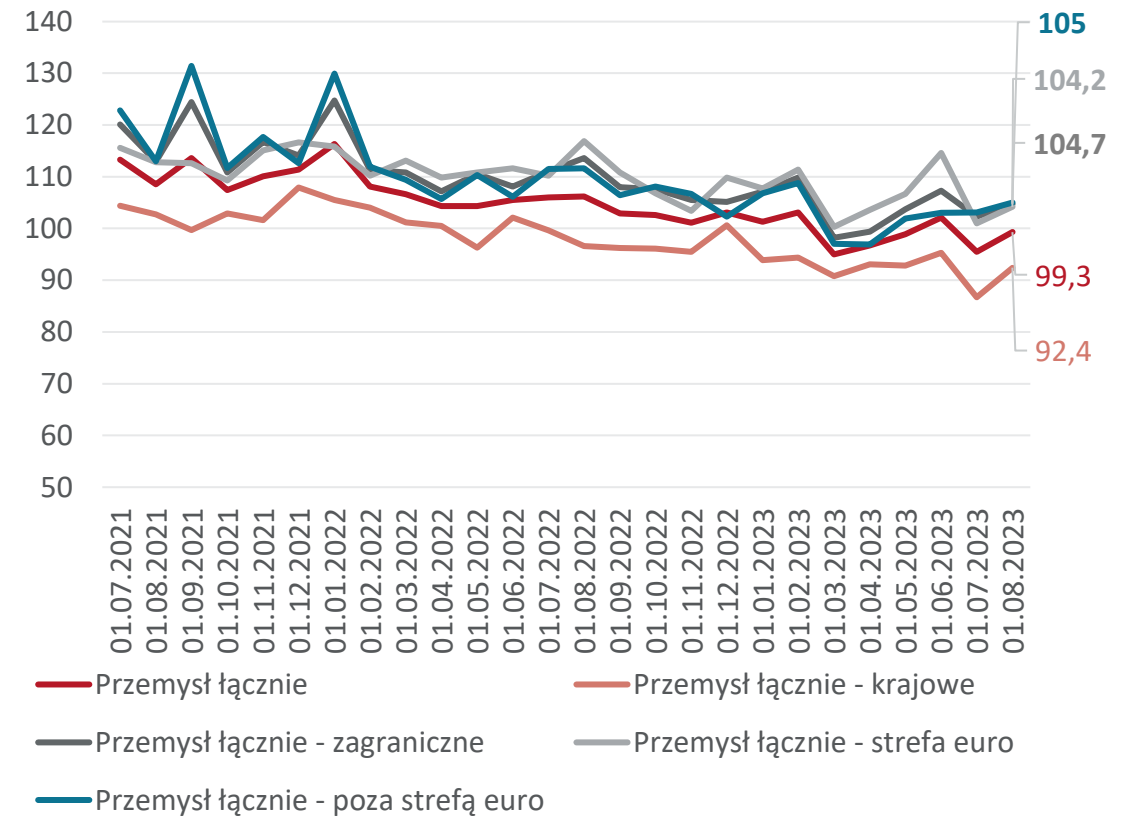
Nowe zamówienia bez samochodów tendencja spadkowa.

## Nowe zamówienia w przemyśle po wykluczeniu zamówień samochodowych

Nowe zamówienia po wykluczeniu zamówień samochodowych, 2015 = 100



Nowe zamówienia po wykluczeniu zamówień samochodowych, 2015=100

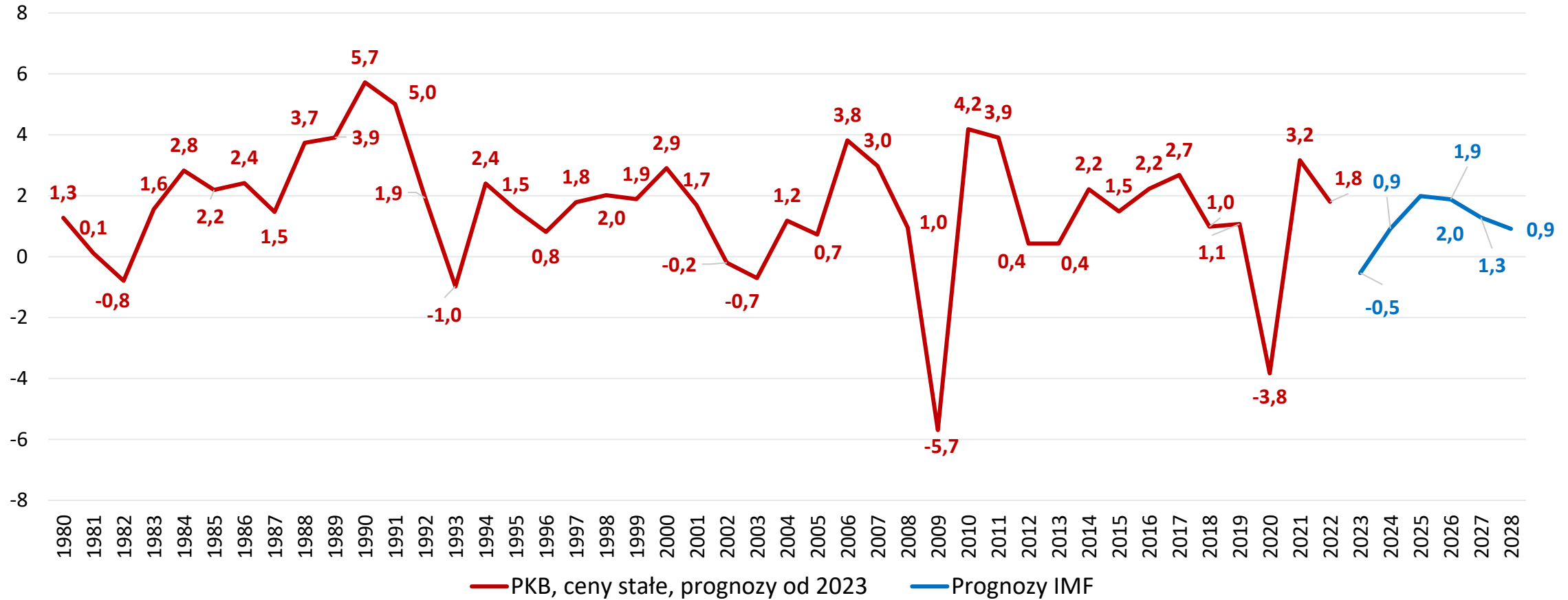


Źródło: Macrobond, Destatis

W 2023 r. prognozowana recesja. Kryzys roku 2020 zakończył się płytszą recesją niż ta z 2009 r.

## PKB

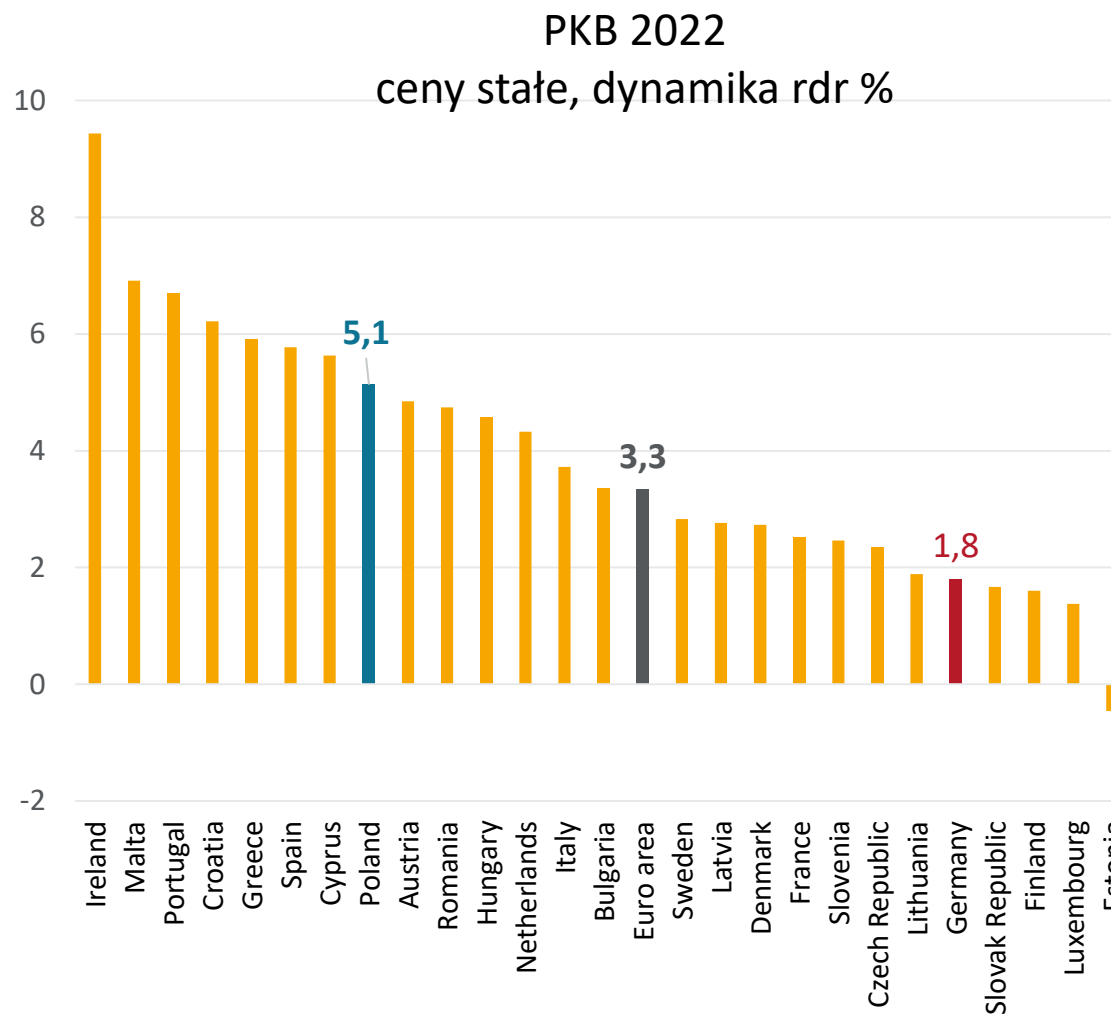
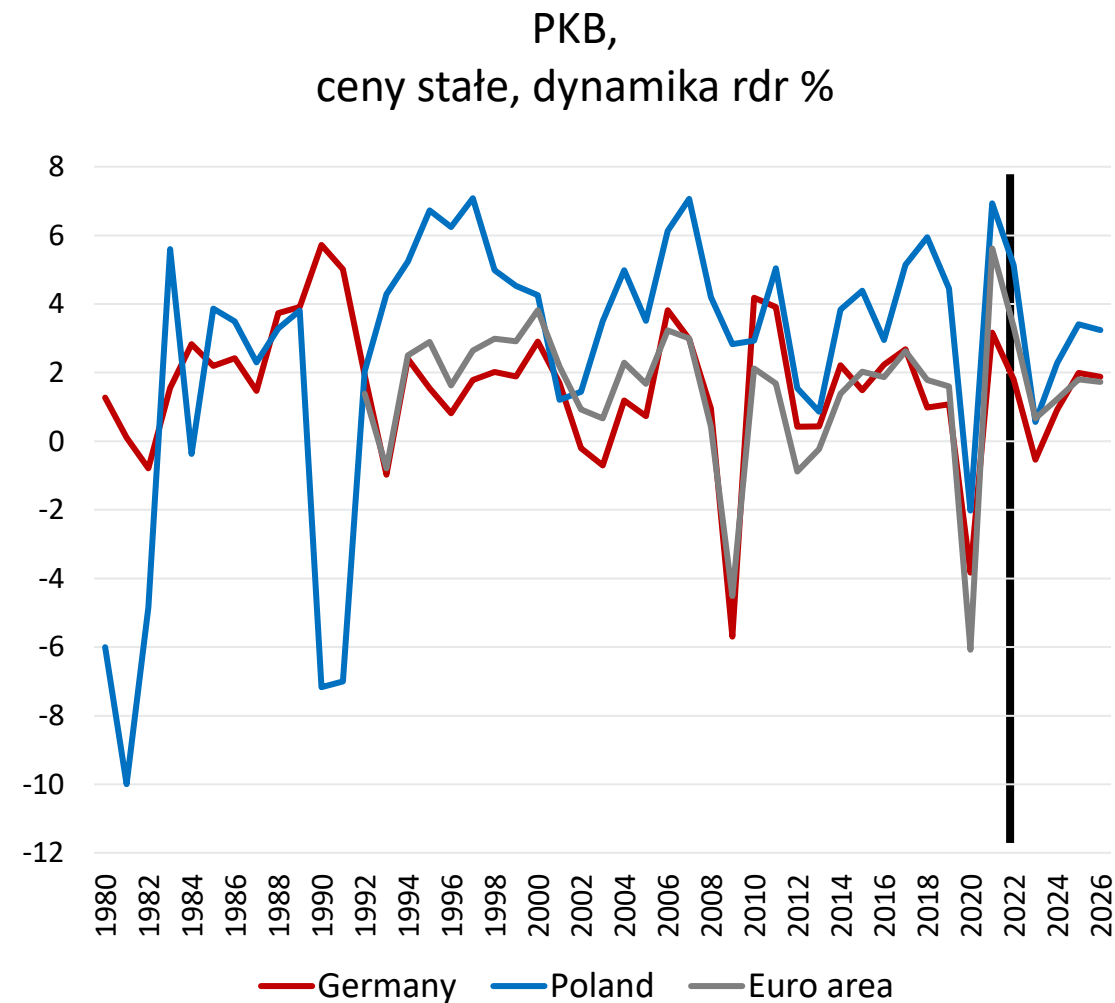
PKB Niemiec, dynamika %, ceny stałe



Źródło: IMF październik 2023

# Gospodarka Niemiec w 2022 r. miała jedno z wolniejszych temp wzrostu

## PKB

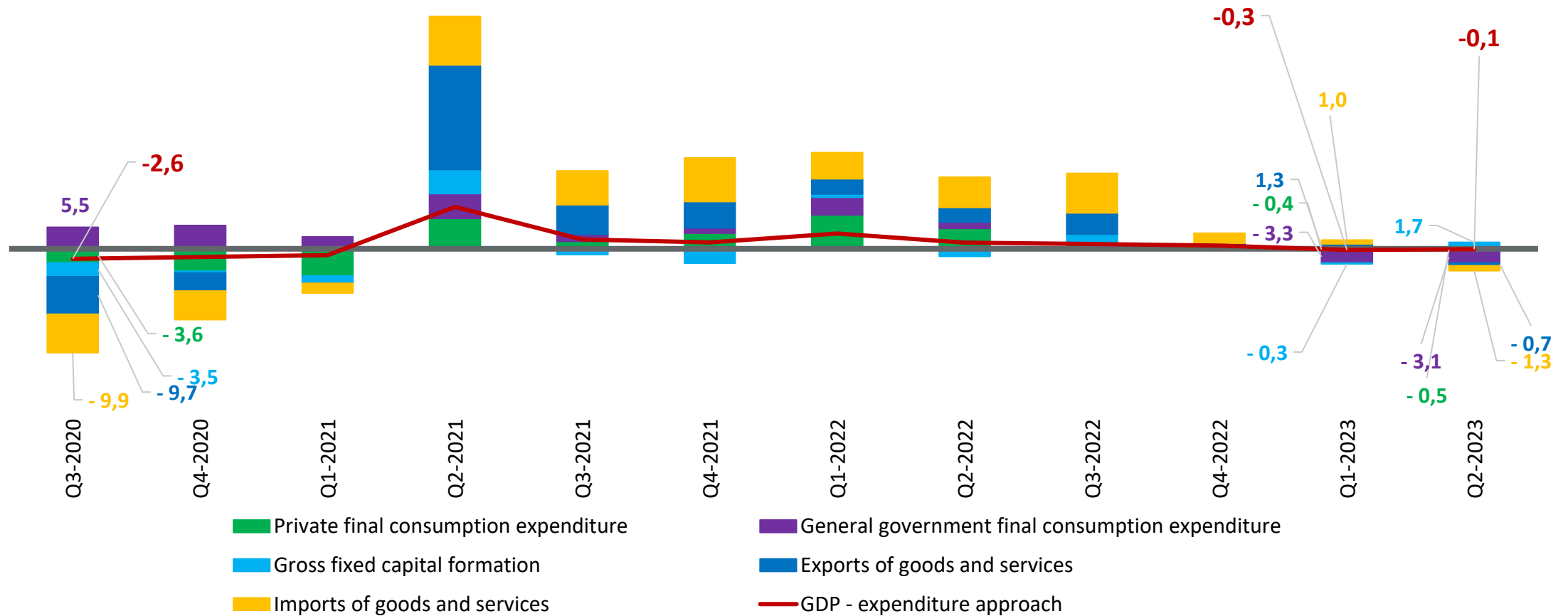


Źródło: IMF

PKB Niemiec w 2 kwartale 2023 r. miał ujemną dynamikę roczną. Czynnikiem „ciągnącym w dół” była konsumpcja zarówno prywatna jak i publiczna.

## PKB

PKB Niemiec, dynamika rdr %

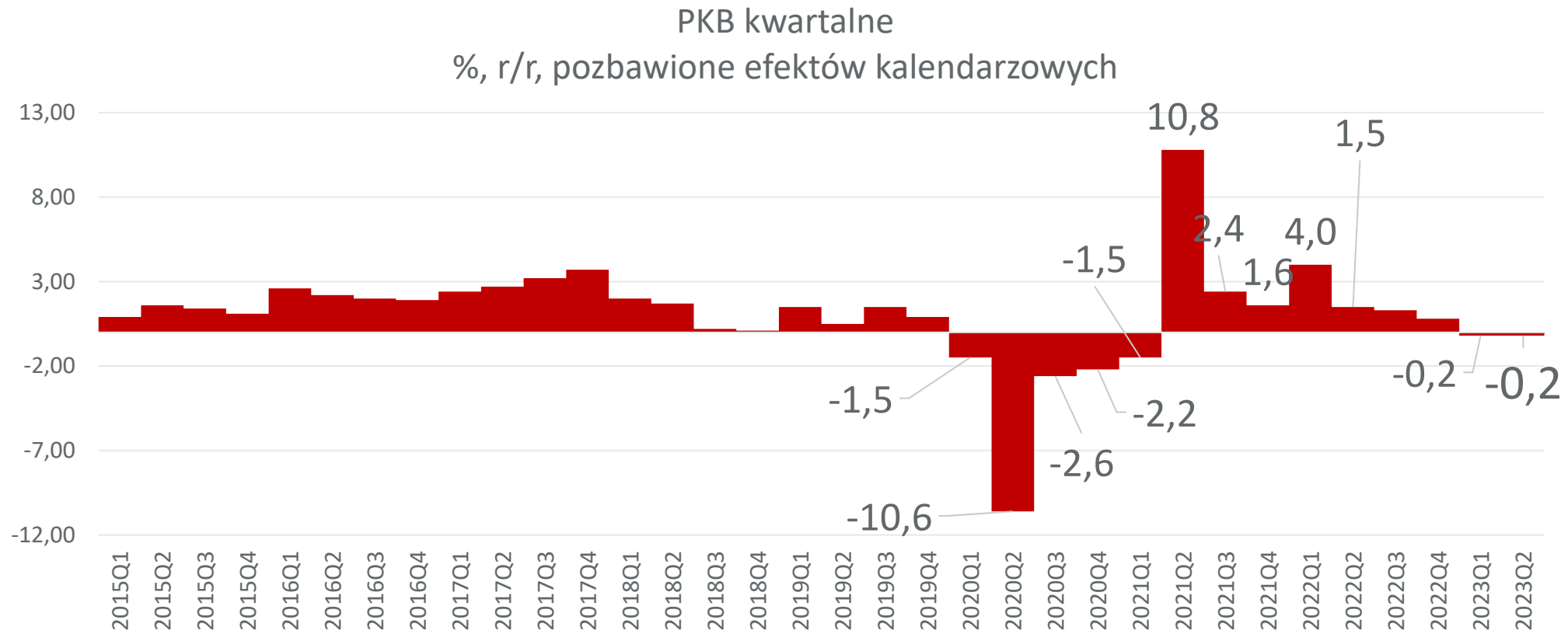


Źródło: OECD

# PKB Niemiec w 2 kwartale 2023 r-d-r spadło o -0,2%.

## PKB

Spadek PKB w II kw. 2020 większy niż w 2008/2009 i największy od roku 1970 gdy zaczęto liczyć kwartalne PKB dla Niemiec

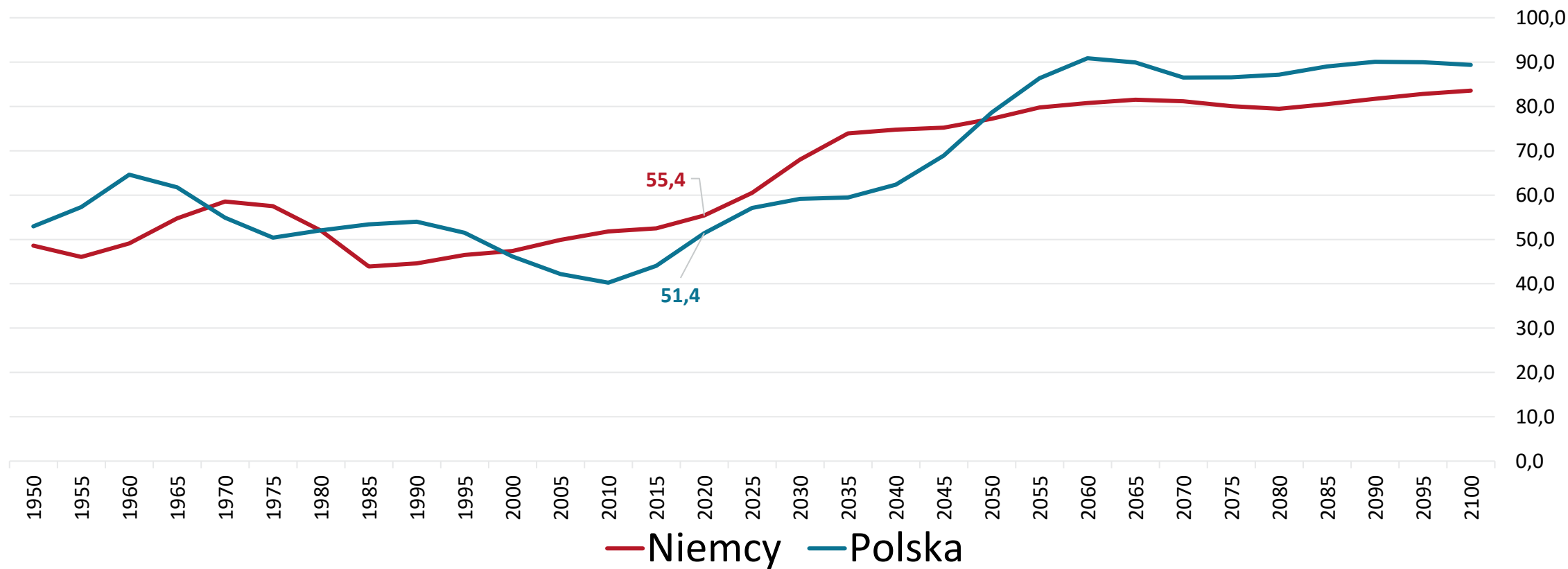


Źródło: Destatis

Potencjał demograficzny Niemiec będzie ulegał w przyszłości dalszemu ograniczeniu.

PKB

Dependency ratio,  
stosunek liczby osób w wieku przed- i poprodukcyjnym do ilości osób w wieku produkcyjnym, prognozy

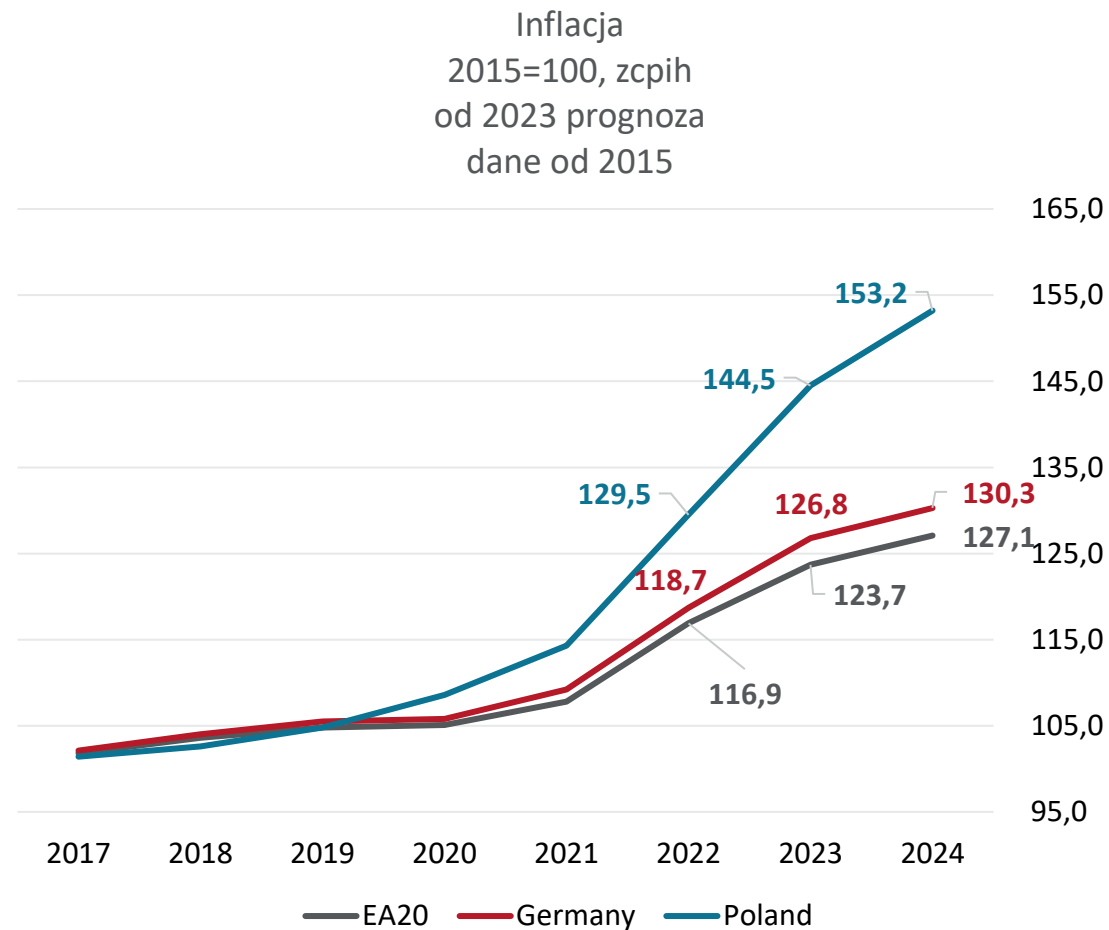
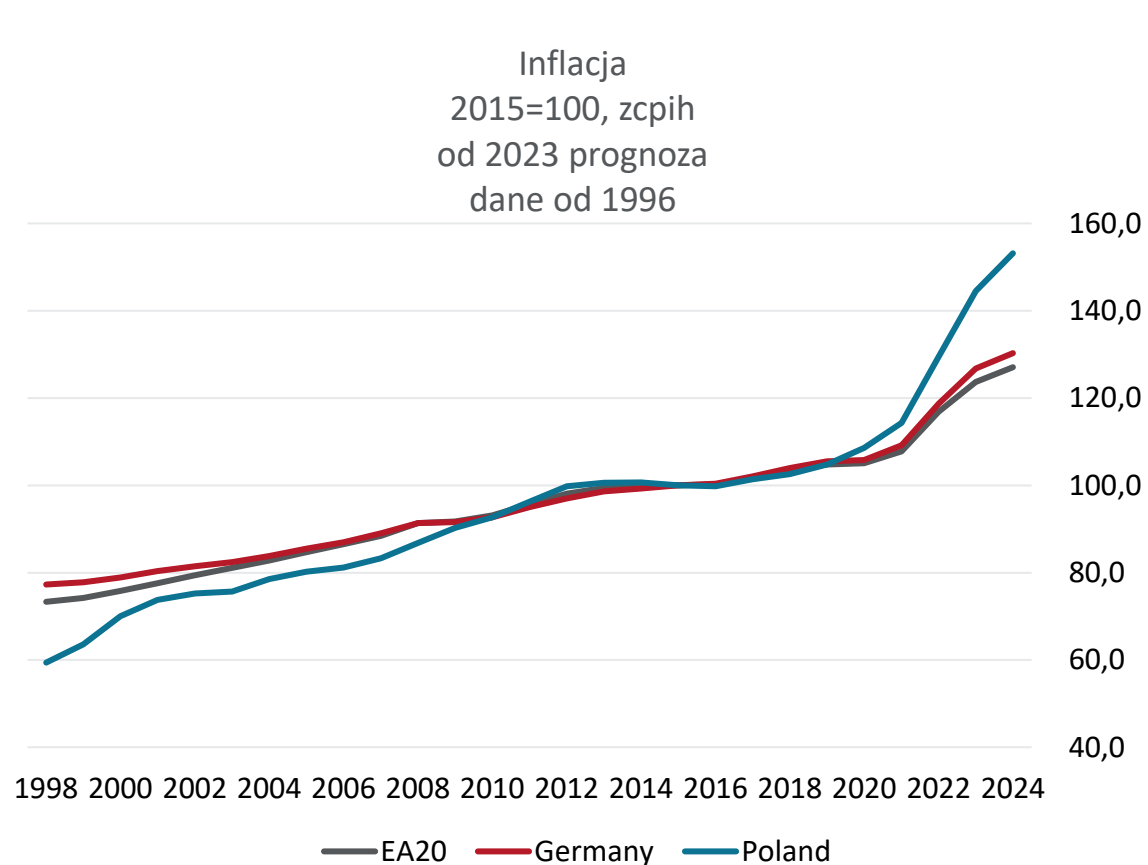


Źródło: United Nations, Macrobond



Procesy inflacyjne w Niemczech zachodzą niewiele szybciej niż w strefie euro.

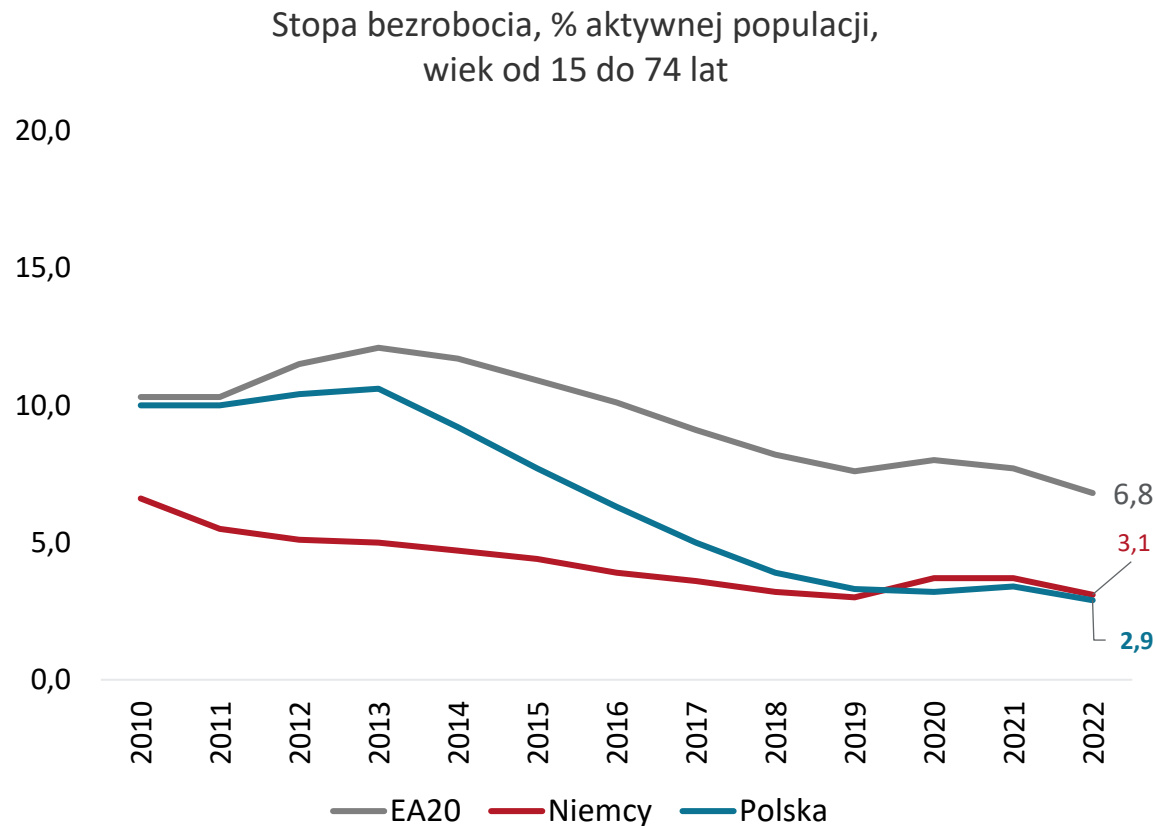
## Inflacja



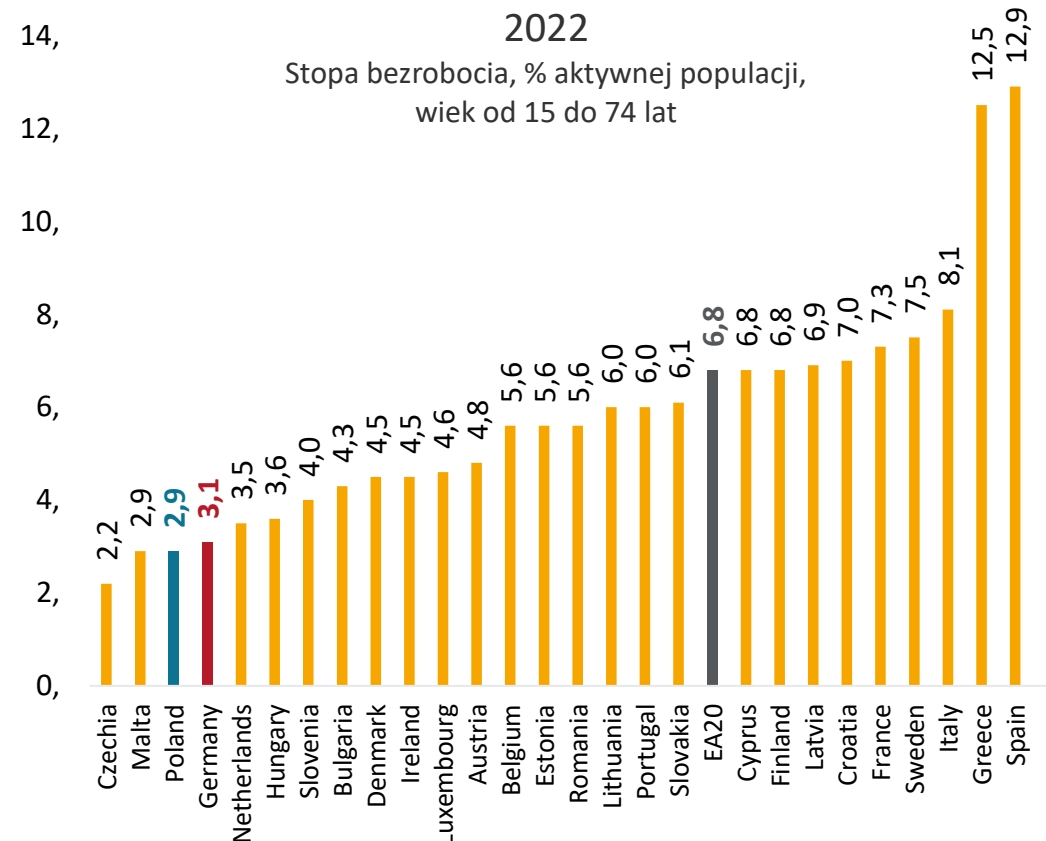
Źródło: Ameco

W Niemczech bezrobocie jest na jednym z najniższych poziomów w UE (dane roczne za 2022)

## Bezrobocie



Źródło: EUROSTAT

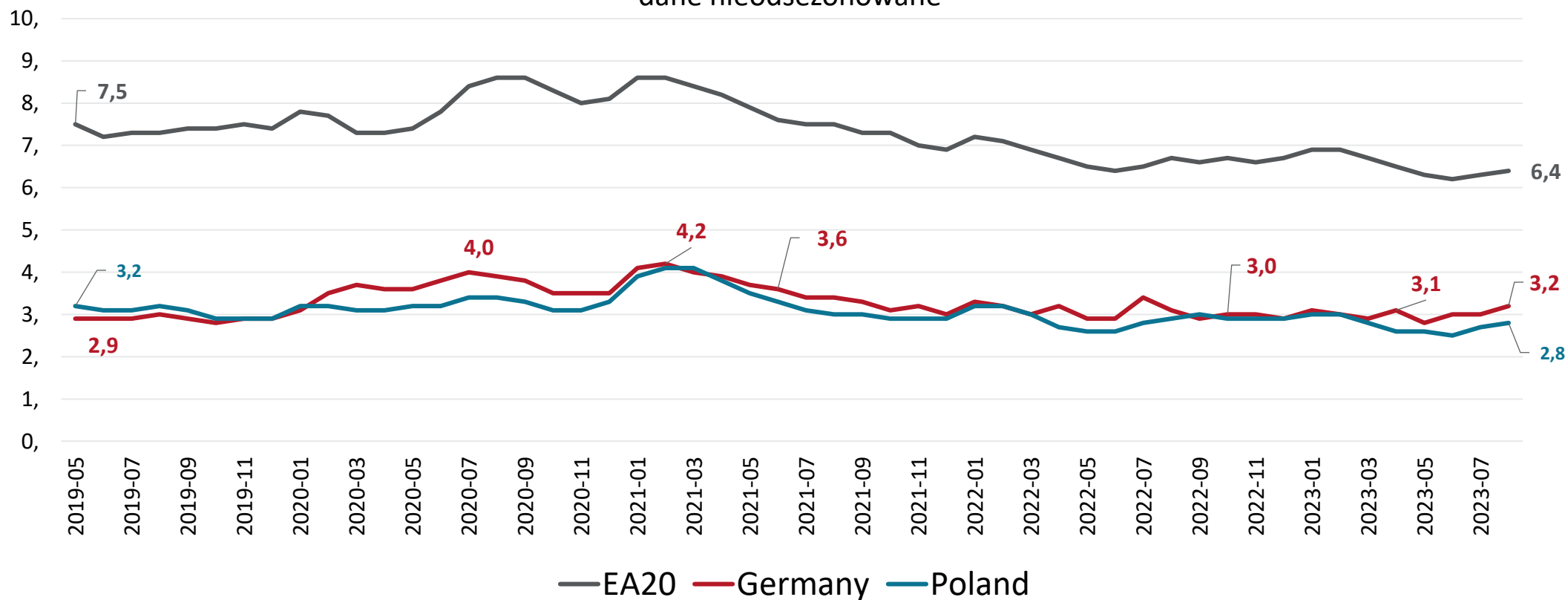


Źródło: EUROSTAT

Poziom bezrobocie w Niemczech utrzymuje się na stabilnym niskim poziomie.

## Bezrobocie

Bezrobocie jako % aktywnej populacji  
dane nieodsezonowane

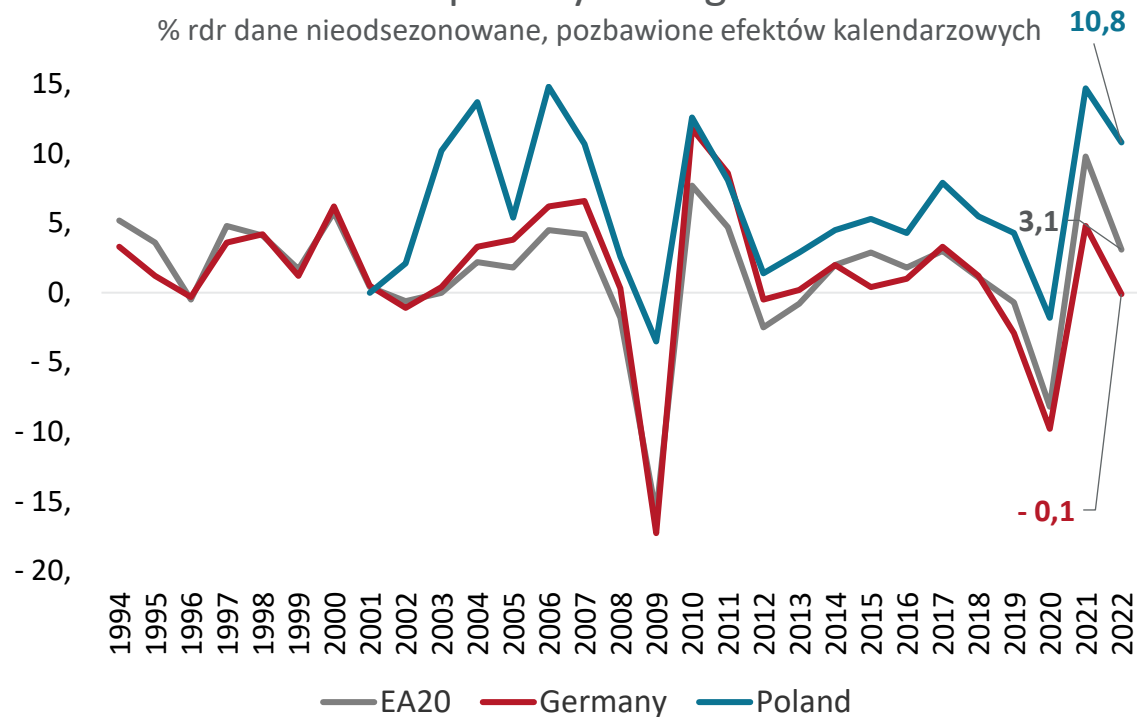


Źródło: EUROSTAT

Niemcy w 2022 r. odnotowali ujemną dynamikę produkcji.

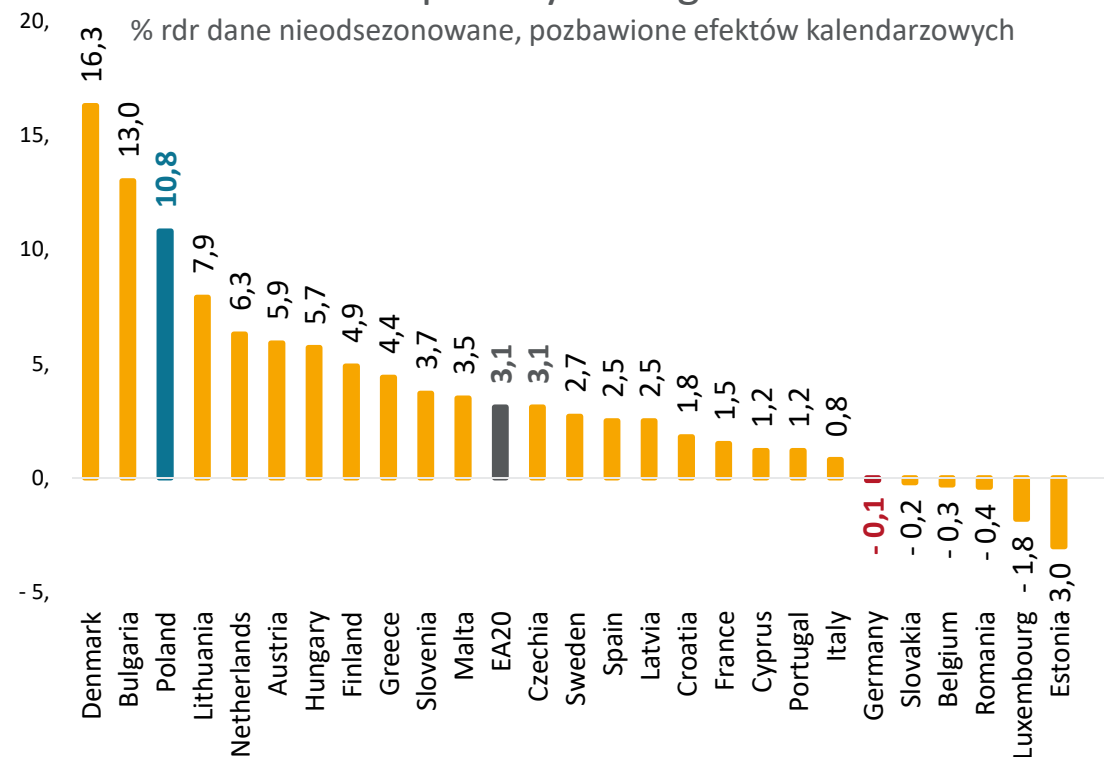
## Przemysł

### Dynamika sprzedaży przetwórstwa przemysłowego



Źródło: Eurostat

### Dynamika sprzedaży przetwórstwa przemysłowego



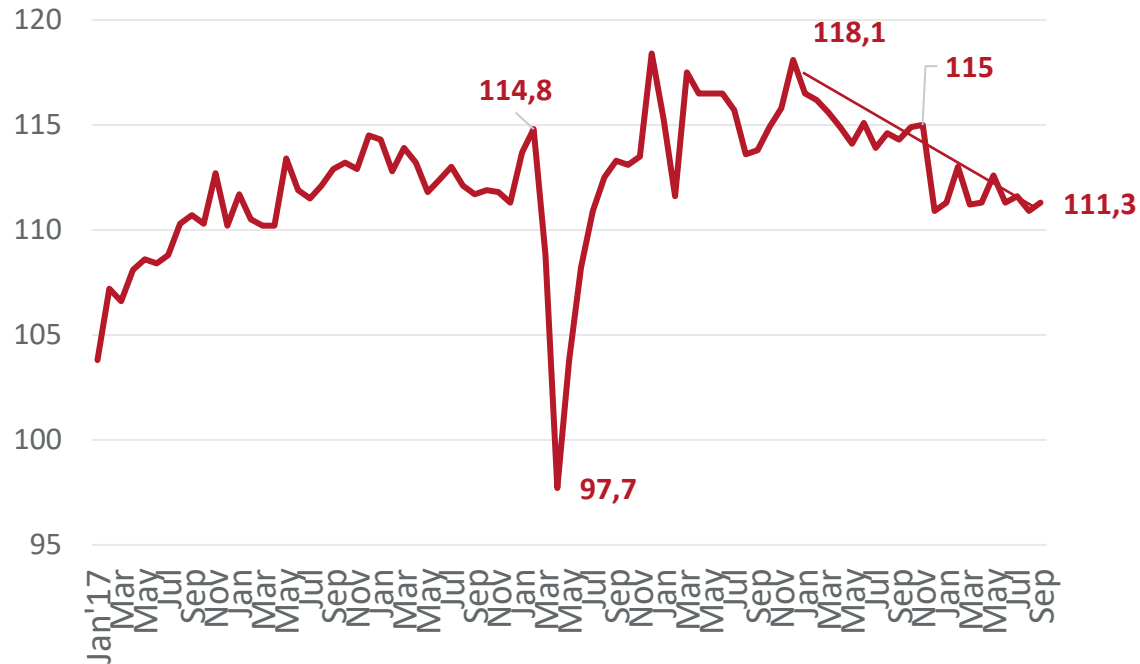
Źródło: Eurostat



Indeks produkcji wykazuje długoterminową tendencję spadkową. Jednocześnie indeks przejechanego przez ciężarówki dystansu ulega wahaniom - od stycznia 2022 r. zarysowany trend malejący.

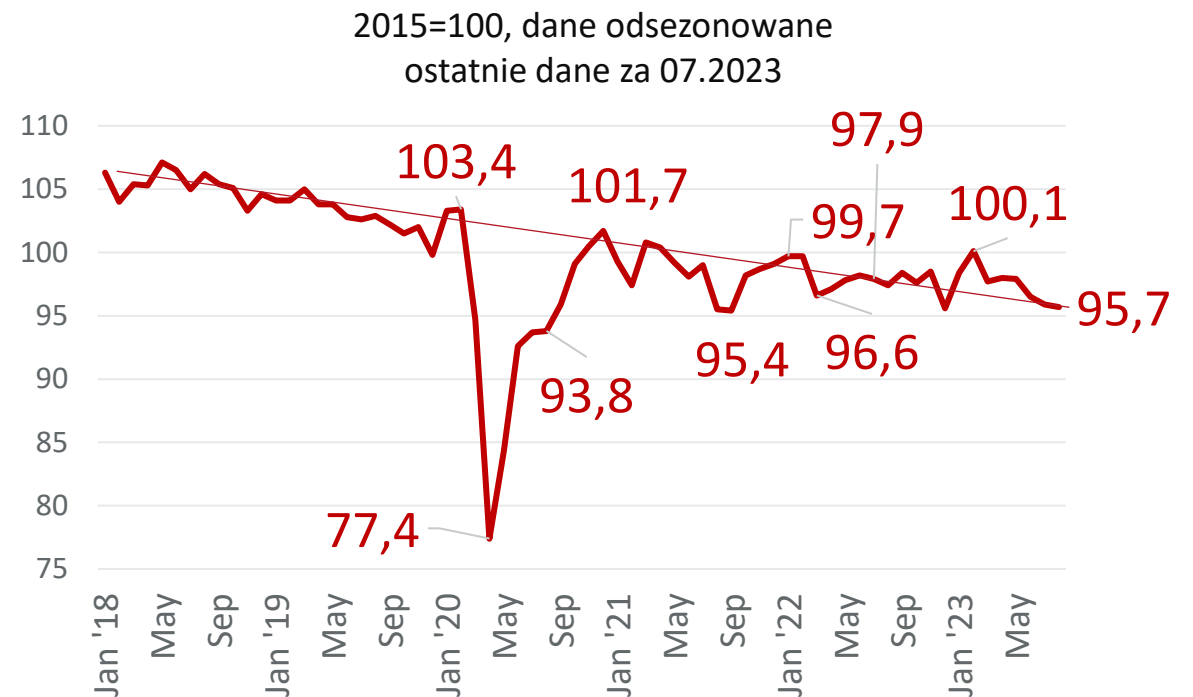
## Przemysł

Indeks przejechanego dystansu przez ciężarówki 2015=100, dane odsezonowane  
ostatnie dane za 06.2023



Źródło: Federal Office for Goods Transport, Federal Statistical Office. Calendar and seasonally adjusted value (X13 JDemetra)

Indeks produkcji w przetwórstwie przemysłowym  
2015=100, dane odsezonowane  
ostatnie dane za 07.2023



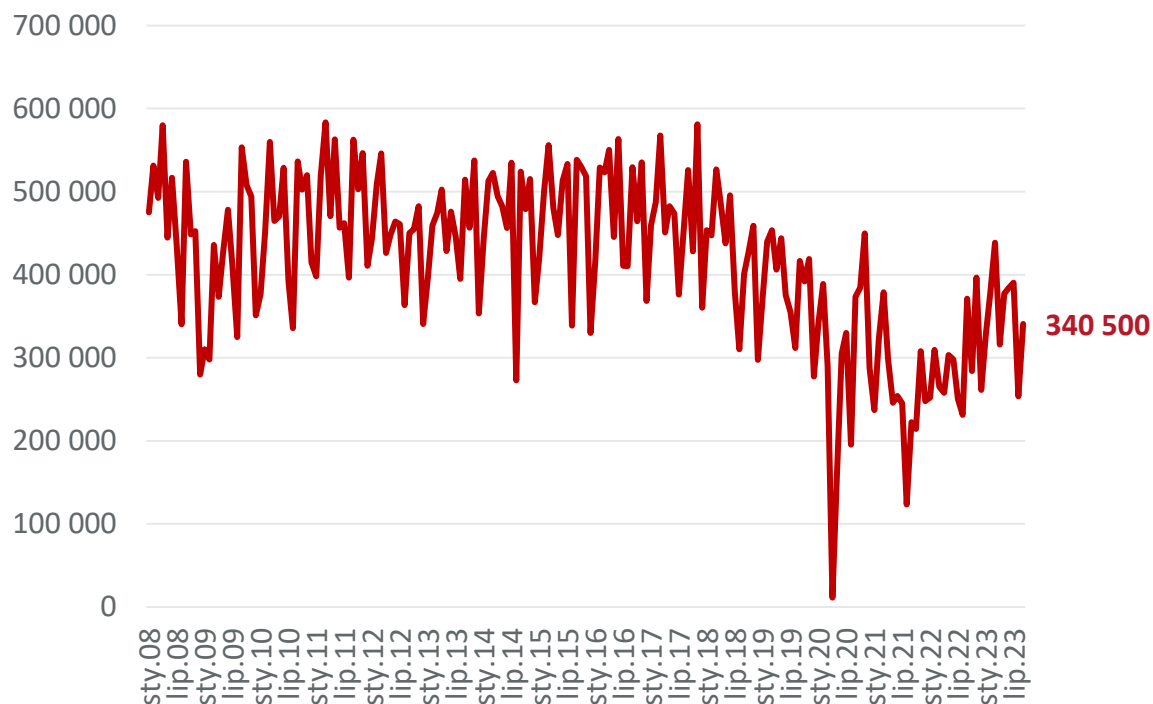
Źródło: Federal Statistical Office, Calendar and seasonally adjusted value (X13 JDemetra)

# Silne odbicie po rekordowo niskim poziomie produkcji samochodów osobowych.

## Przemysł

### Produkcja samochodów osobowych

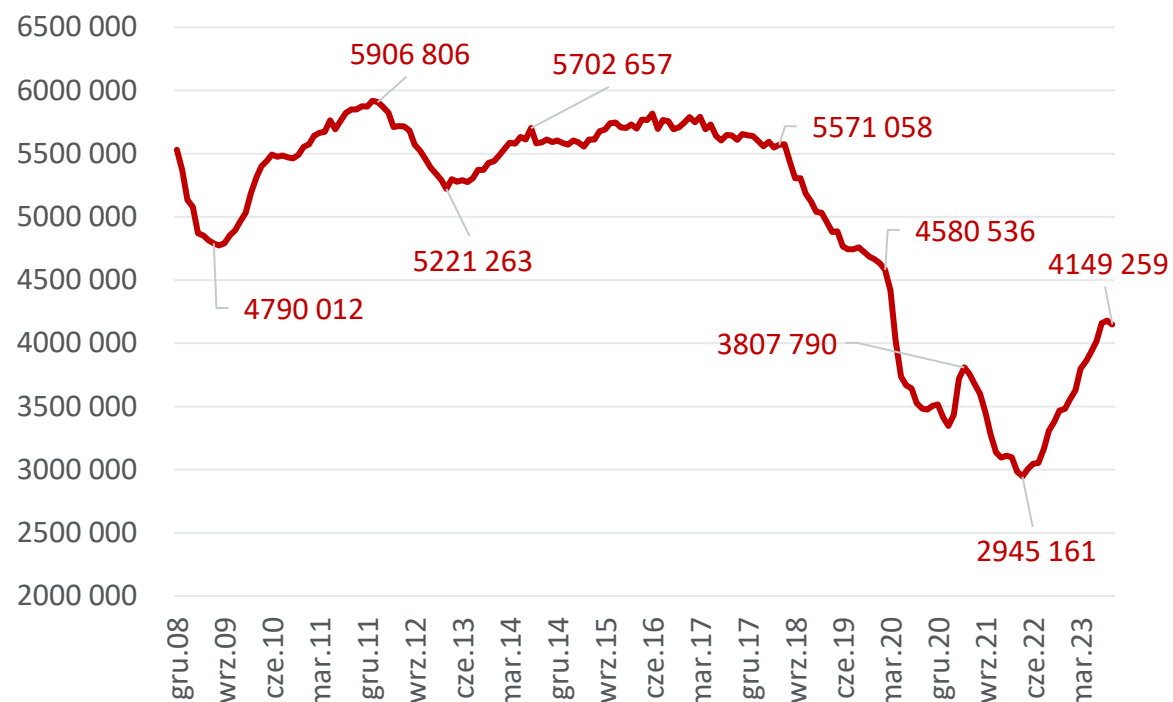
tys. sztuk miesięcznie, ostatnie dane za 09.2023



Źródło: Verband der Automobilindustrie

### Produkcja samochodów osobowych

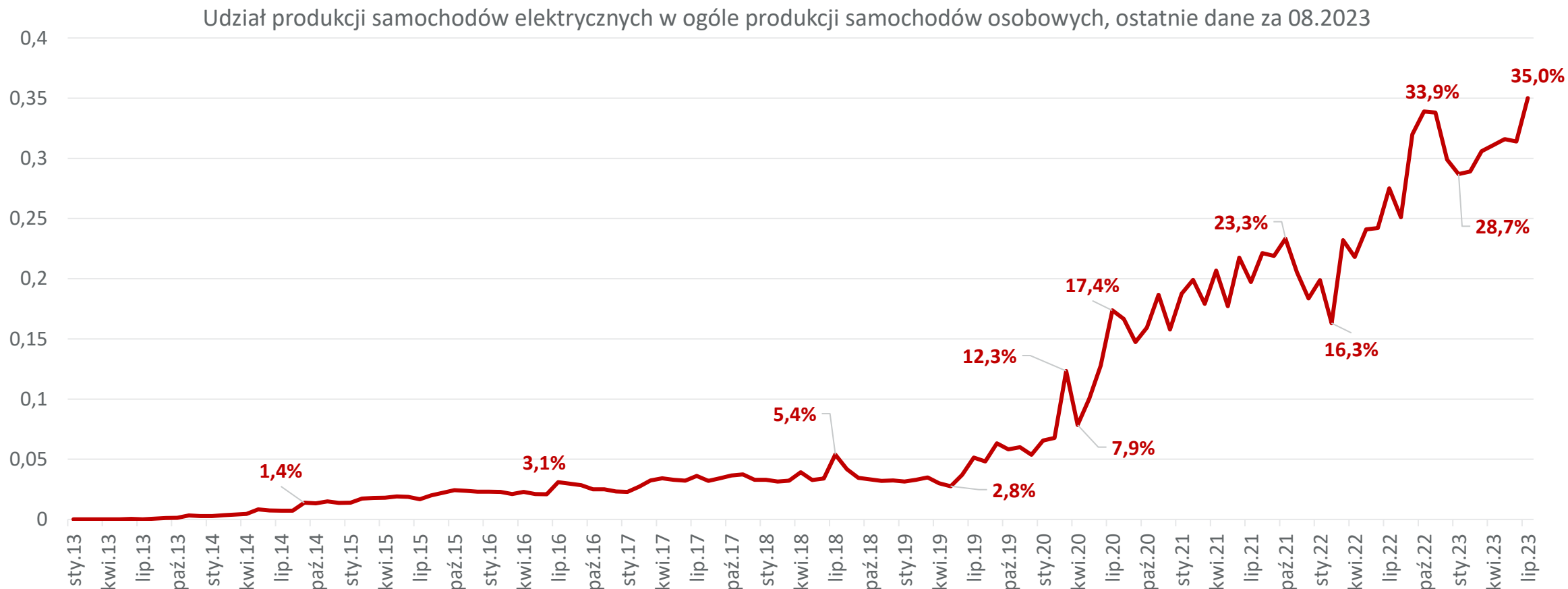
roczna krocząca, 09.2023



Źródło: Verband der Automobilindustrie

# Udział samochodów elektrycznych – co trzeci samochód osobowy produkowany w Niemczech jest elektryczny

## Przemysł



Źródło: Verband der Automobilindustrie



Niemiecki przemysł osiągnął możliwości produkcyjne ponad 100 tys. samochodów elektrycznych (BEV+PHEV) miesięcznie. Silny popyt wewnętrzny na „elektryki” ze względu na liczbę ludności jak i zamożność.

## Przemysł

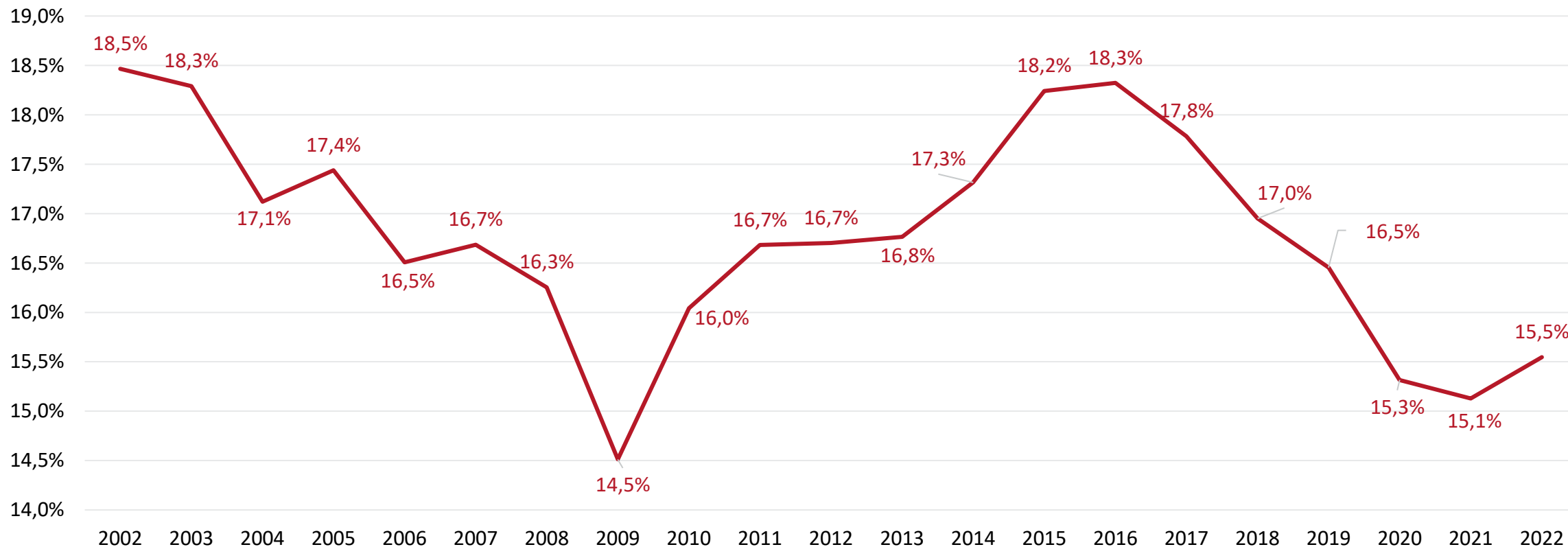


Źródło: Verband der Automobilindustrie,

Udział eksportu pojazdów nieszynowych i części do nich (kod CN 87) w eksporcie ogółem wzrósł po raz pierwszy od 6 lat.

## Przemysł

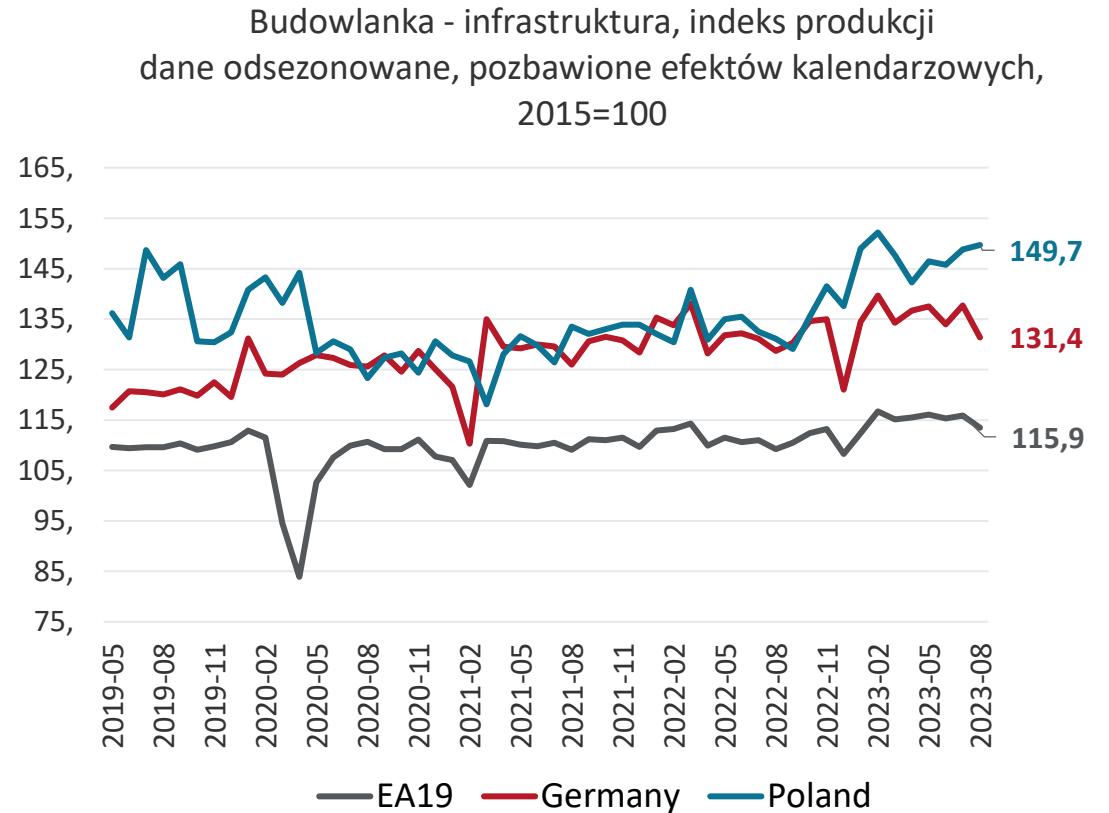
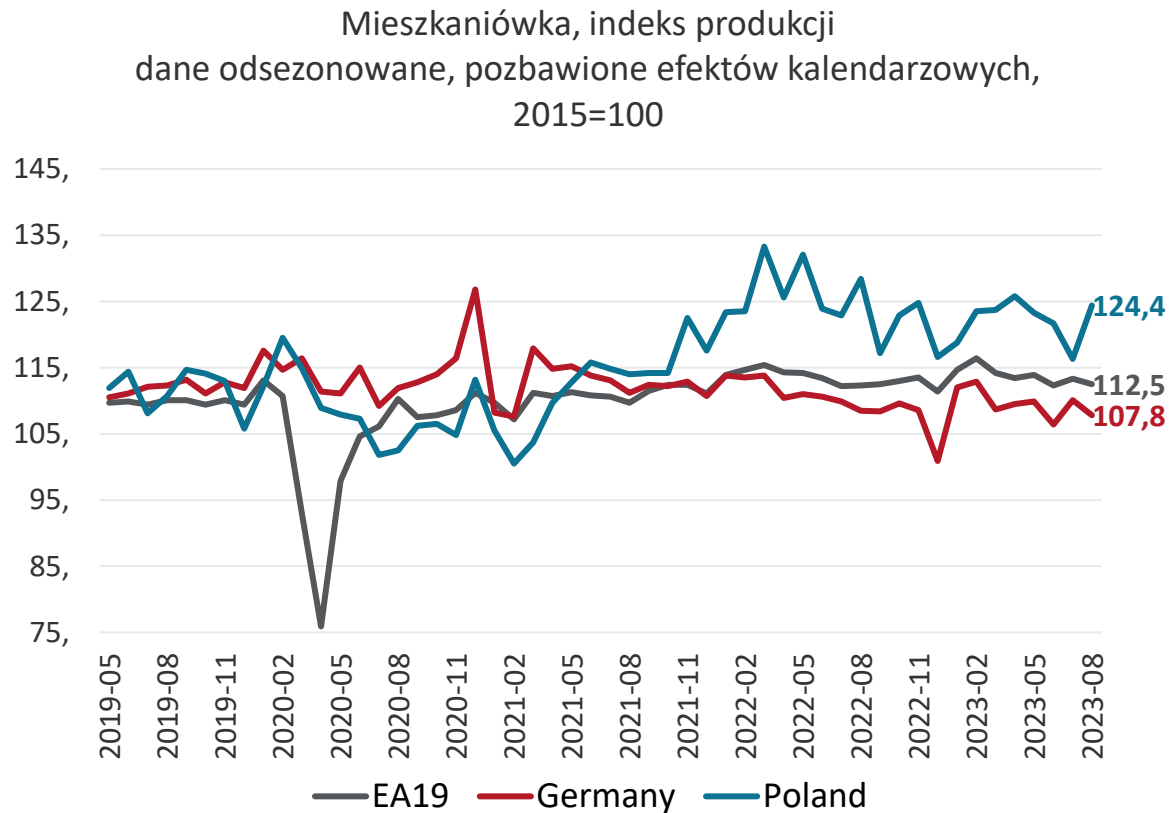
Udział eksportu pojazdów nieszynowych i części do nich w eksporcie Niemiec ogółem



Źródło: ITC

Dane branży budowlanej w Niemczech nie wykazują sytuacji kryzysowej.

## Budownictwo

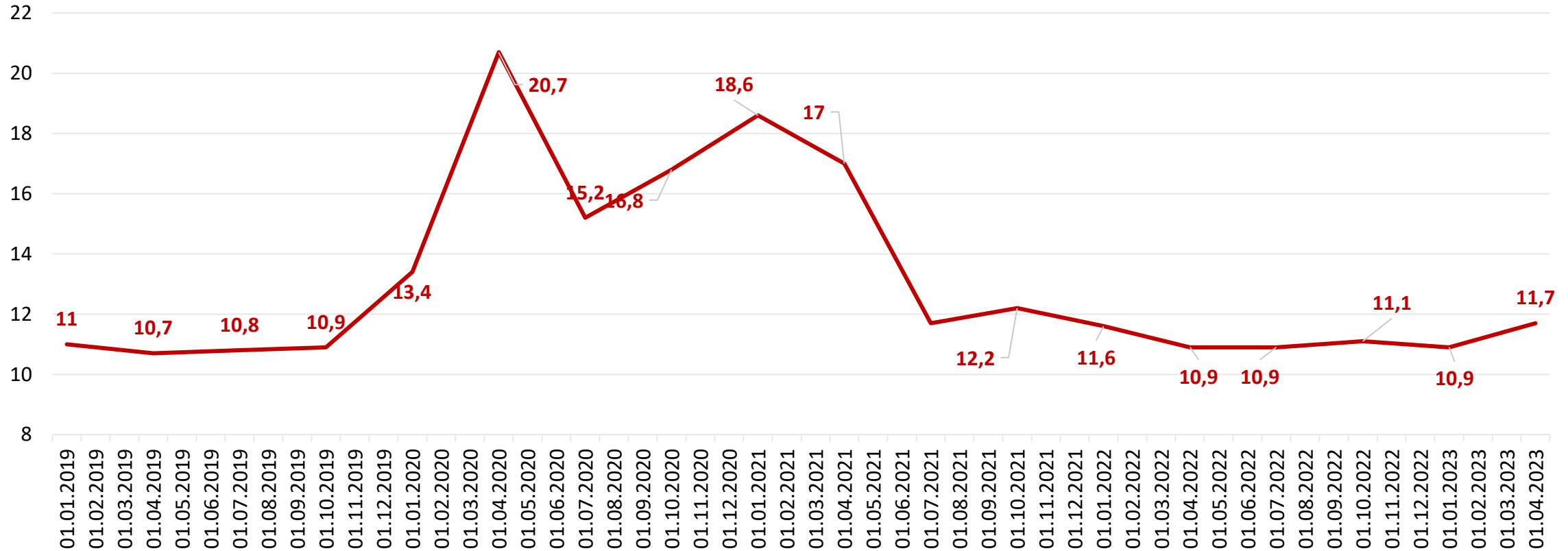


Źródło: Eurostat

# Stopa oszczędności gospodarstw domowych powróciła do poziomu sprzed COVID-19.

## Konsumpcja

Stopa oszczędności gospodarstw domowych – ostatnie dane za 6.2023

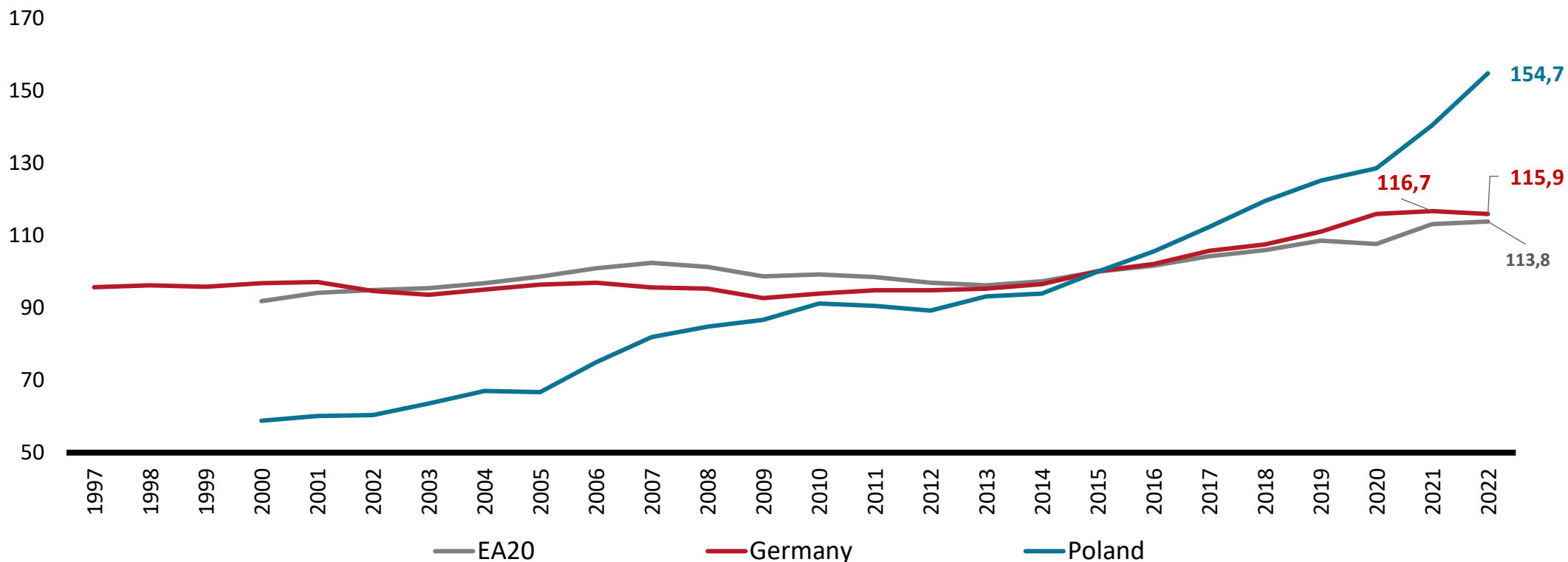


Źródło: Macrobond; Germany, Income Approach, Savings, Private Households, Rate, SA (BV4.1)

W 2022 r. wskaźnik sprzedaży handlu detalicznego uległ obniżeniu.

## Konsumpcja

Wskaźnik sprzedaży detalicznej  
dane odsezonowane, pozbawione efektów kalendarzowych, 2015=100

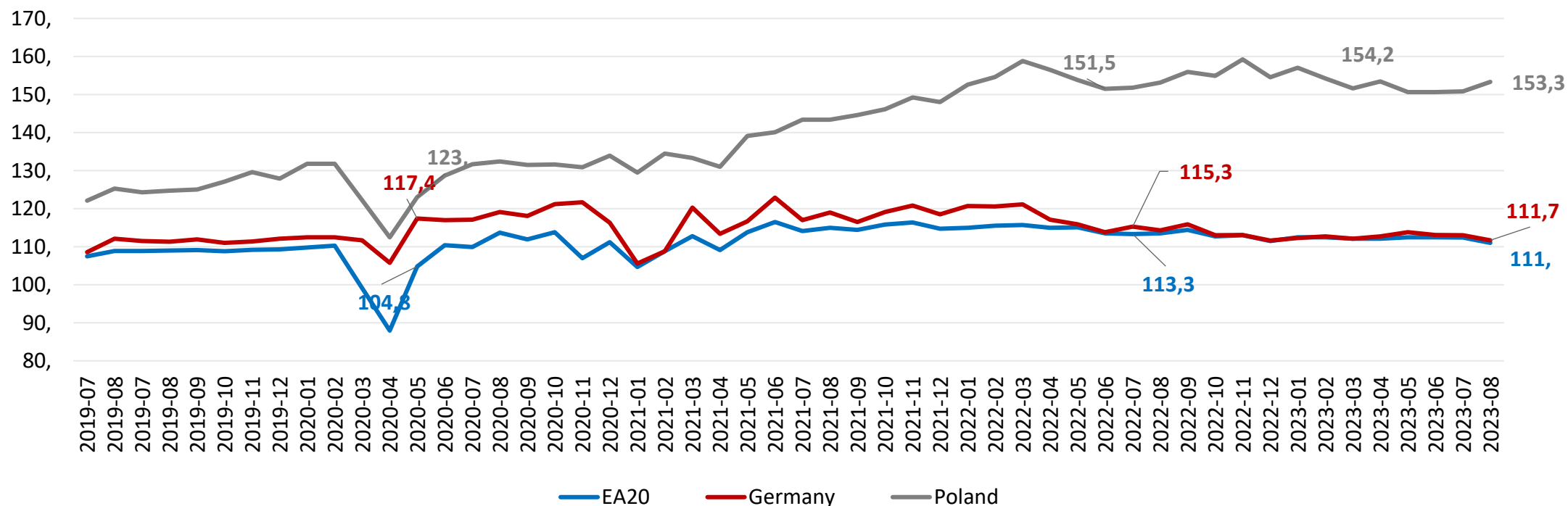


Źródło: Eurostat

Wskaźnik poziomu handlu detalicznego w Niemczech tuż powyżej średniej w strefie euro.

## Konsumpcja

Handel detaliczny poza handlem pojazdami  
dane odsezonowane i pozbawione efektów kalendarzowych  
indeks, ceny stałe, 2015=100



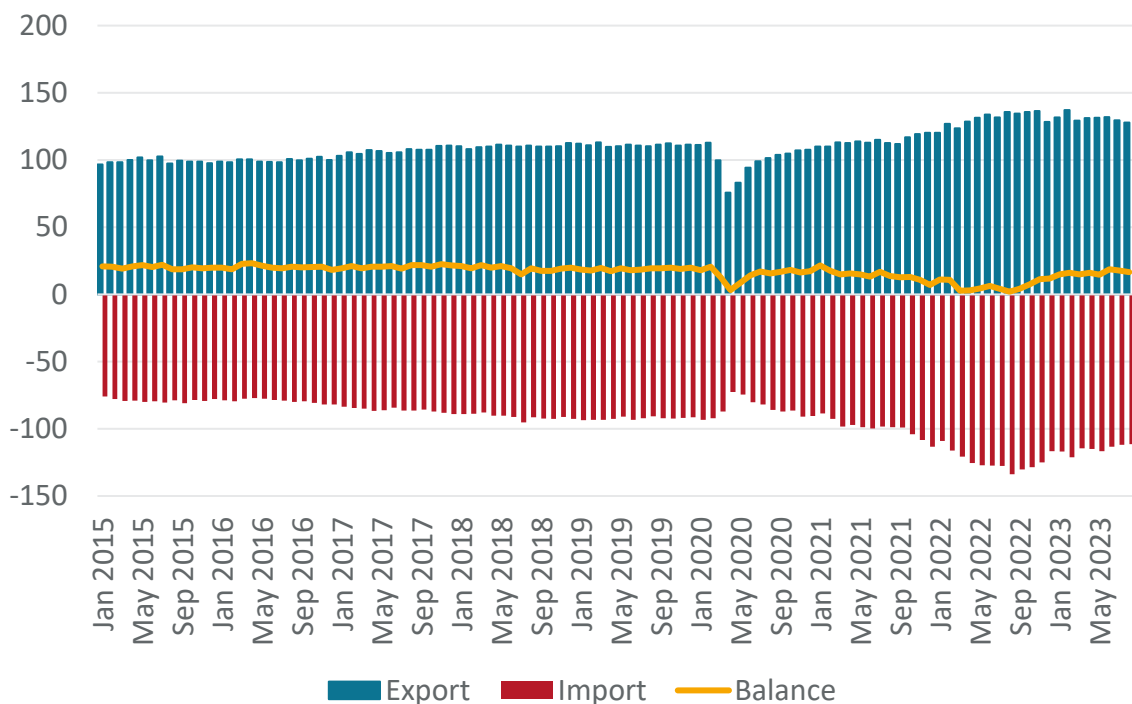
Źródło: Eurostat

Dodatnie saldo niemieckiego HZ. Po dwóch latach niżki powróciło do typowych poziomów.

## Handel zagraniczny

### Handel zagraniczny Niemiec

miliardy Euro, miesięcznie, ostatnie dane za sierpień 2023

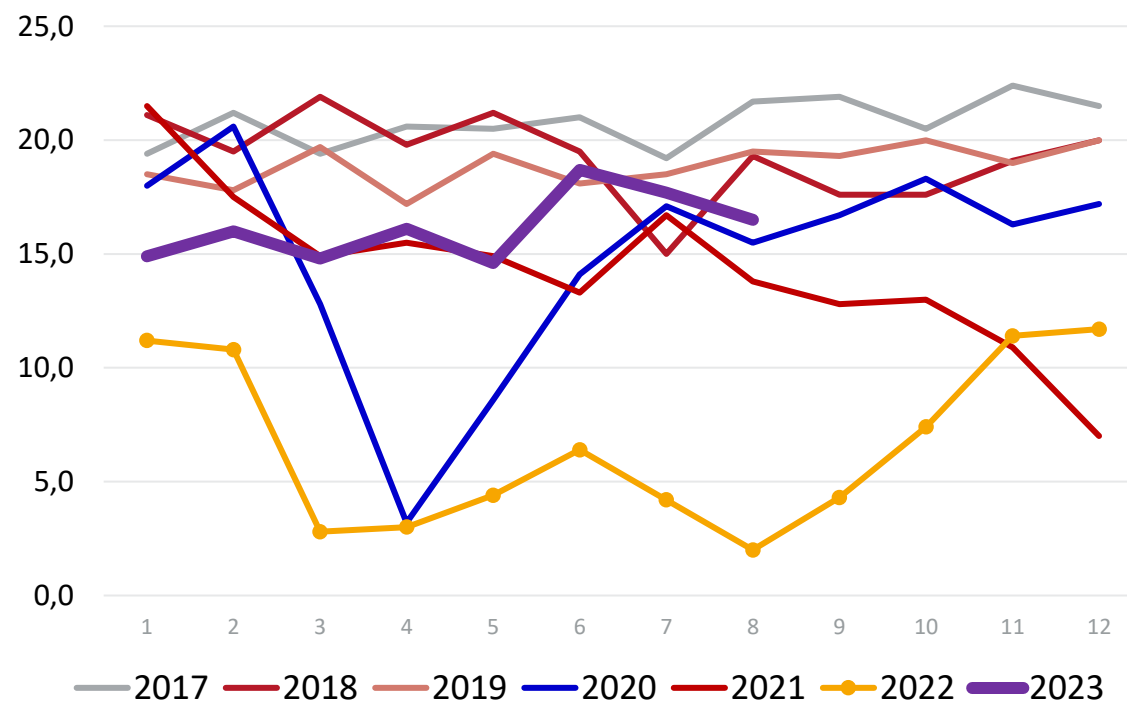


Źródło: Destatis; Economy, Short-term indicators, Exports, Imports & Balance, X13 Demetra,CA,SA

W porównaniu do grudnia 2019 eksport w sierpniu 2023 wzrósł o 14,7% a import o 21,7%.

### Saldo handlu zagranicznego Niemiec

miliardy Euro, miesięcznie

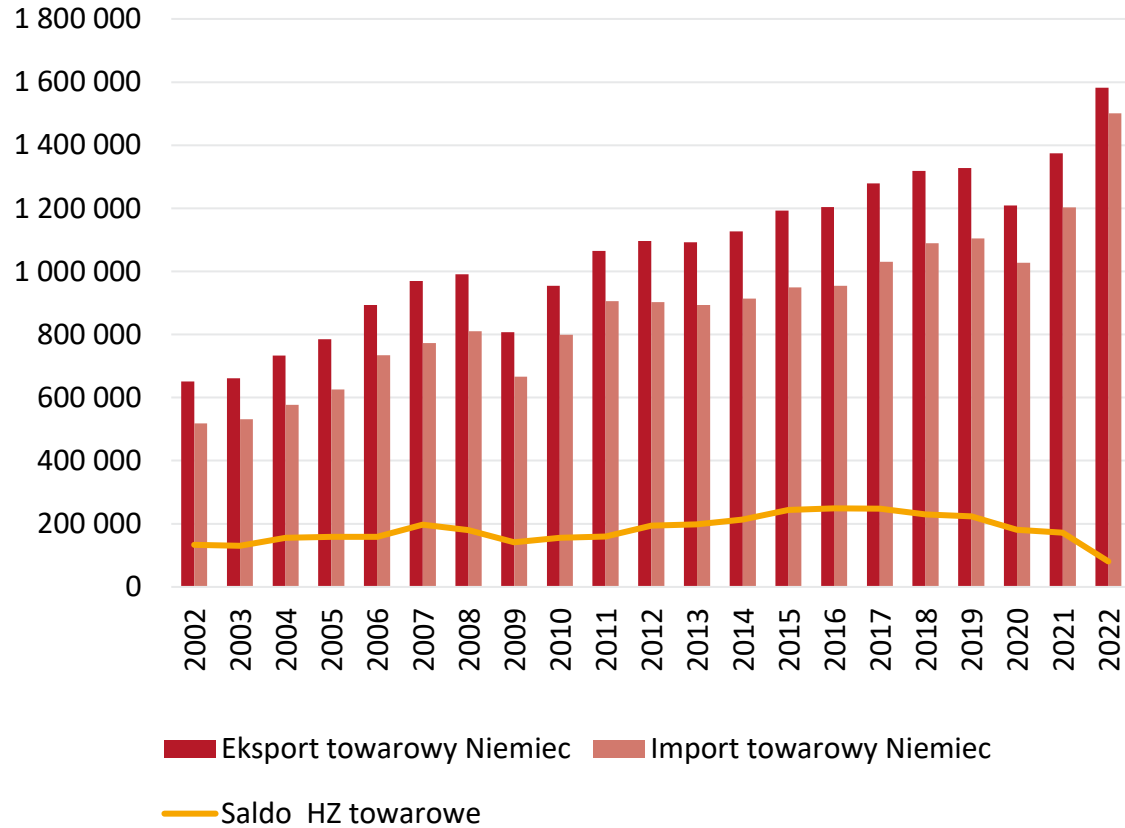


Źródło: Destatis; Economy, Short-term indicators, Exports, Imports & Balance, X13 Demetra CA,SA

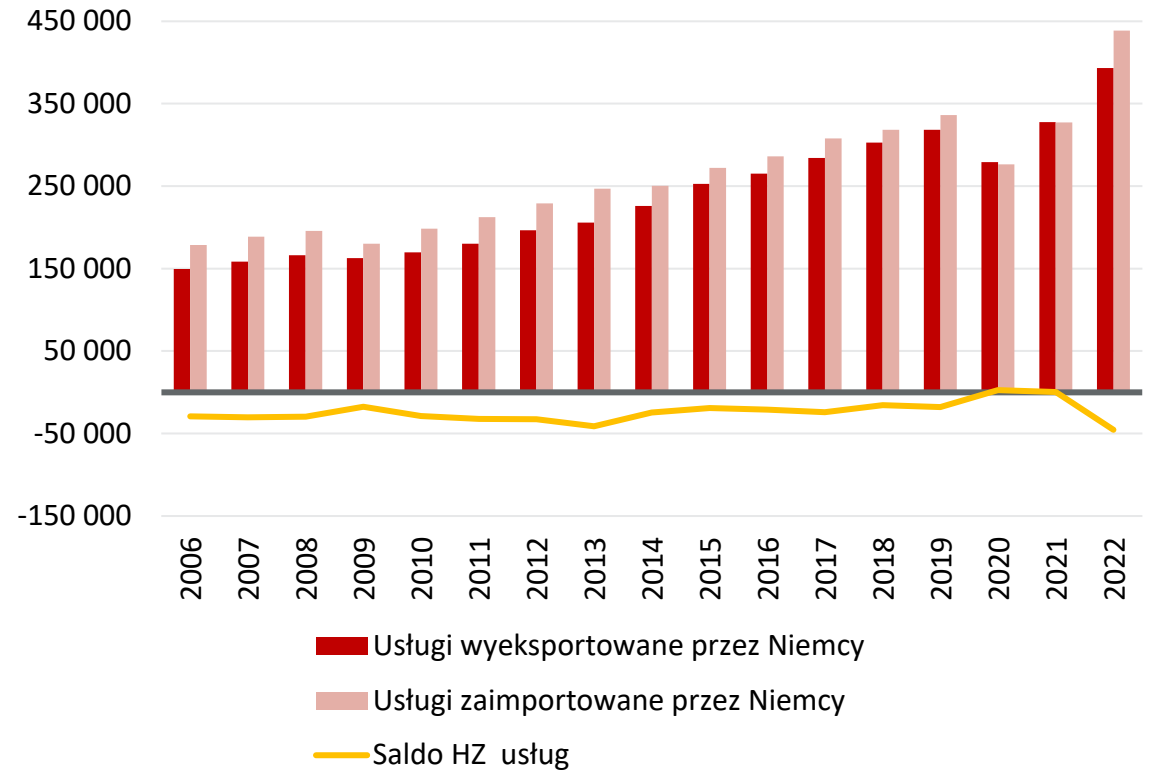
W 2022 r. eksport odnotował rekordową wartość – jednocześnie saldo handlu zagranicznego uległo obniżeniu. Po dwóch latach przerwy pojawiło się ujemne saldo usług.

## Handel zagraniczny

wymiana towarowa Niemiec w mln EUR



wymiana usług Niemiec w mln EUR



Źródło: ITC

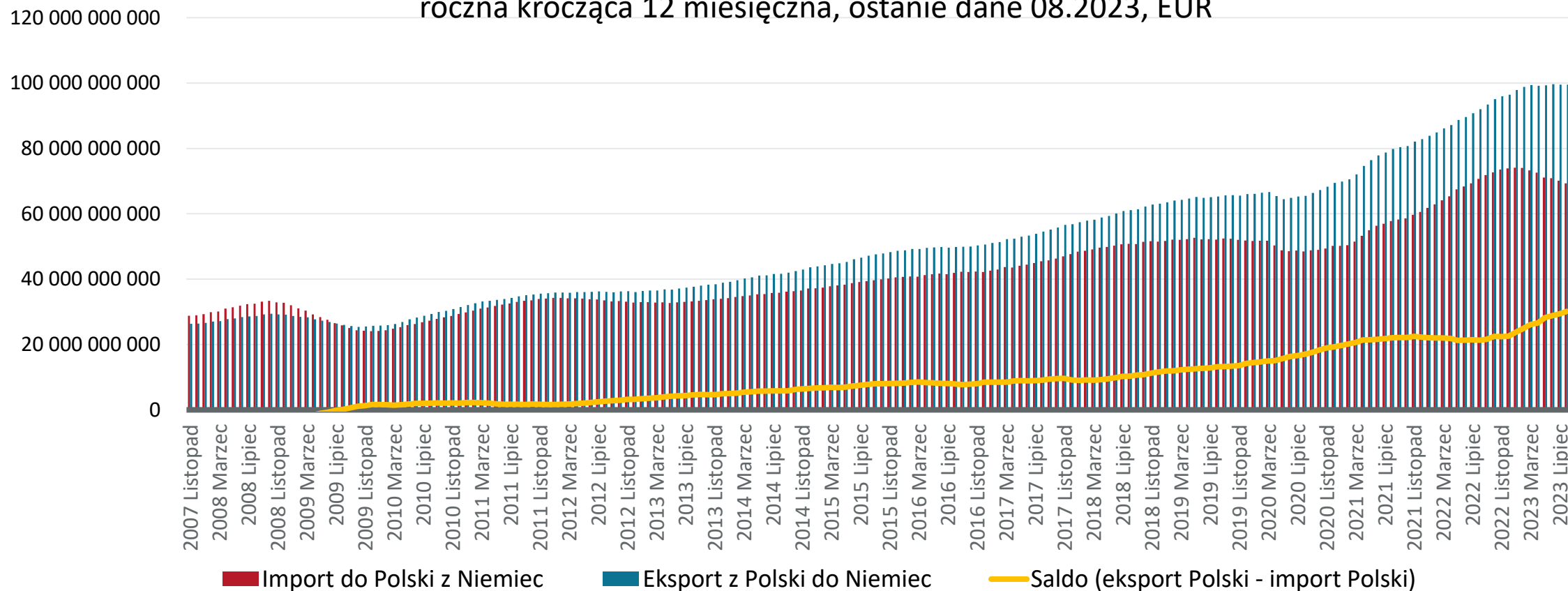
Źródło: ITC



Od sierpnia 2009 Polska ma nadwyżkę w handlu towarami z Niemcami.

## Handel zagraniczny

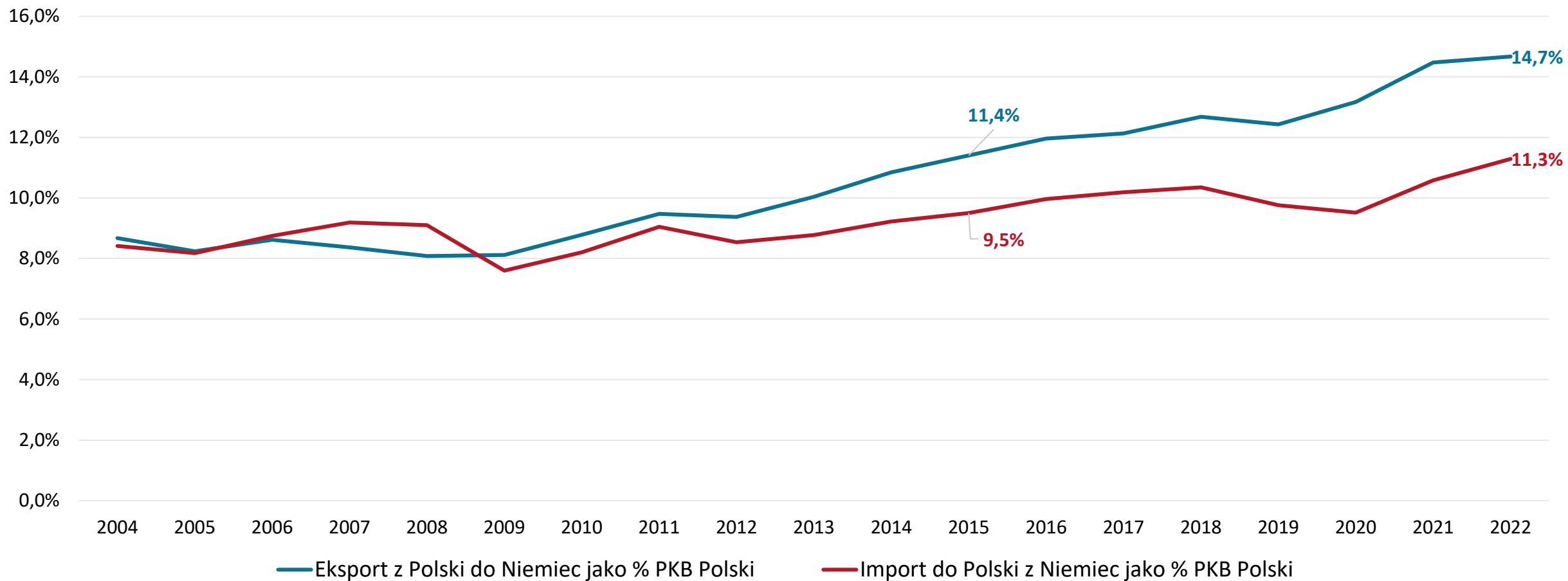
Wymiana towarowa pomiędzy Niemcami a Polską  
roczna krocząca 12 miesięczna, ostatnie dane 08.2023, EUR



Źródło: GUS

Eksport do Niemiec stanowi dla Polski znaczący i rosnący wkład do PKB.

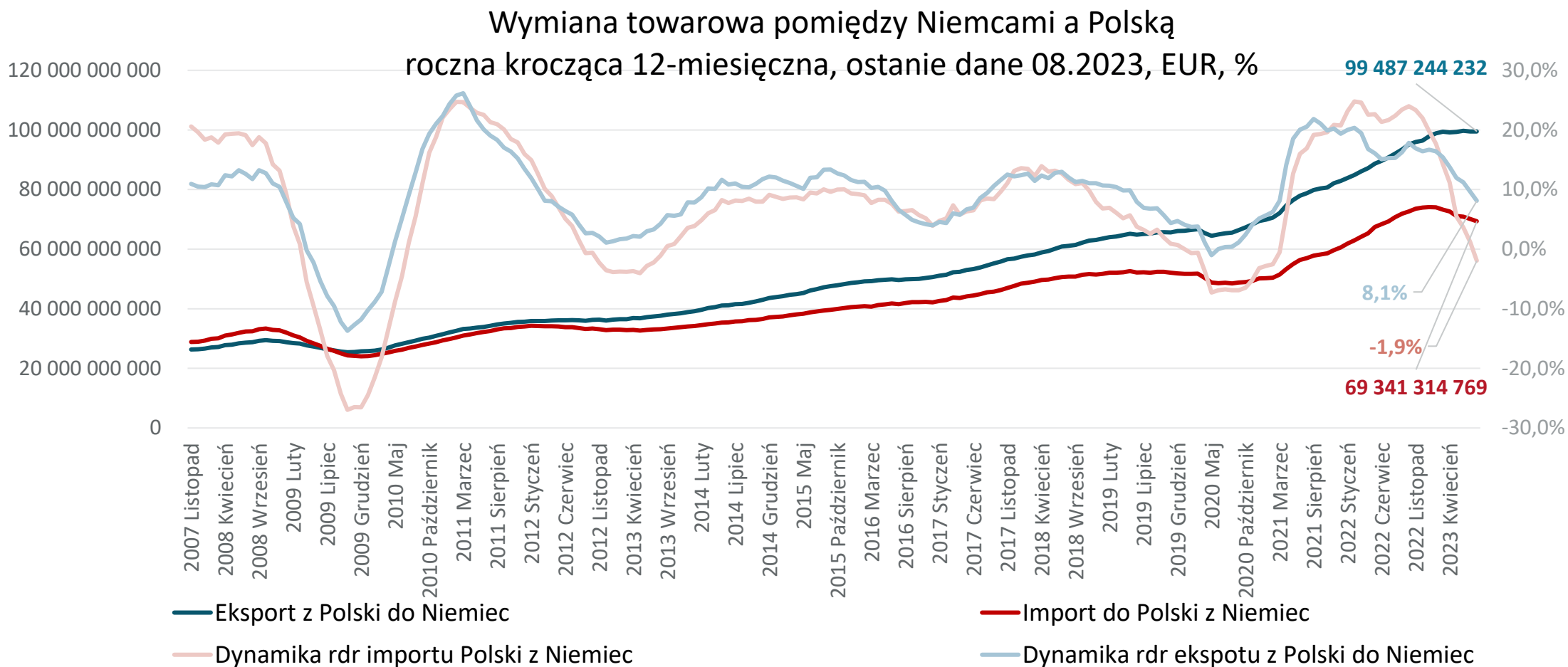
## Handel zagraniczny



Źródło: GUS, IMF, statystyki w USD ceny bieżące

Dynamika importu z Niemiec do Polski jest ujemna.

## Handel zagraniczny

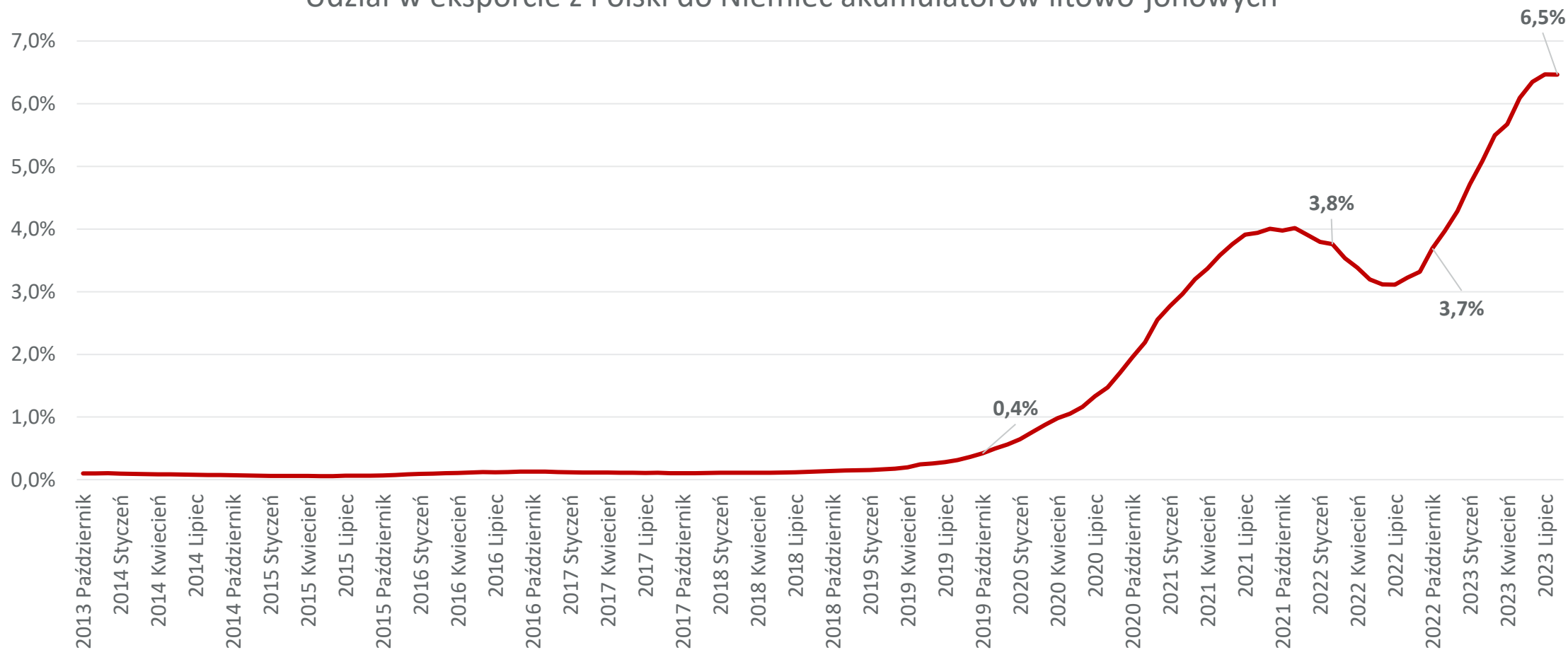


Źródło: GUS

Akumulatory litowo-jonowe w polskim eksporcie do Niemiec stanowią istotną część.

## Handel zagraniczny

Udział w eksporcie z Polski do Niemiec akumulatorów litowo-jonowych

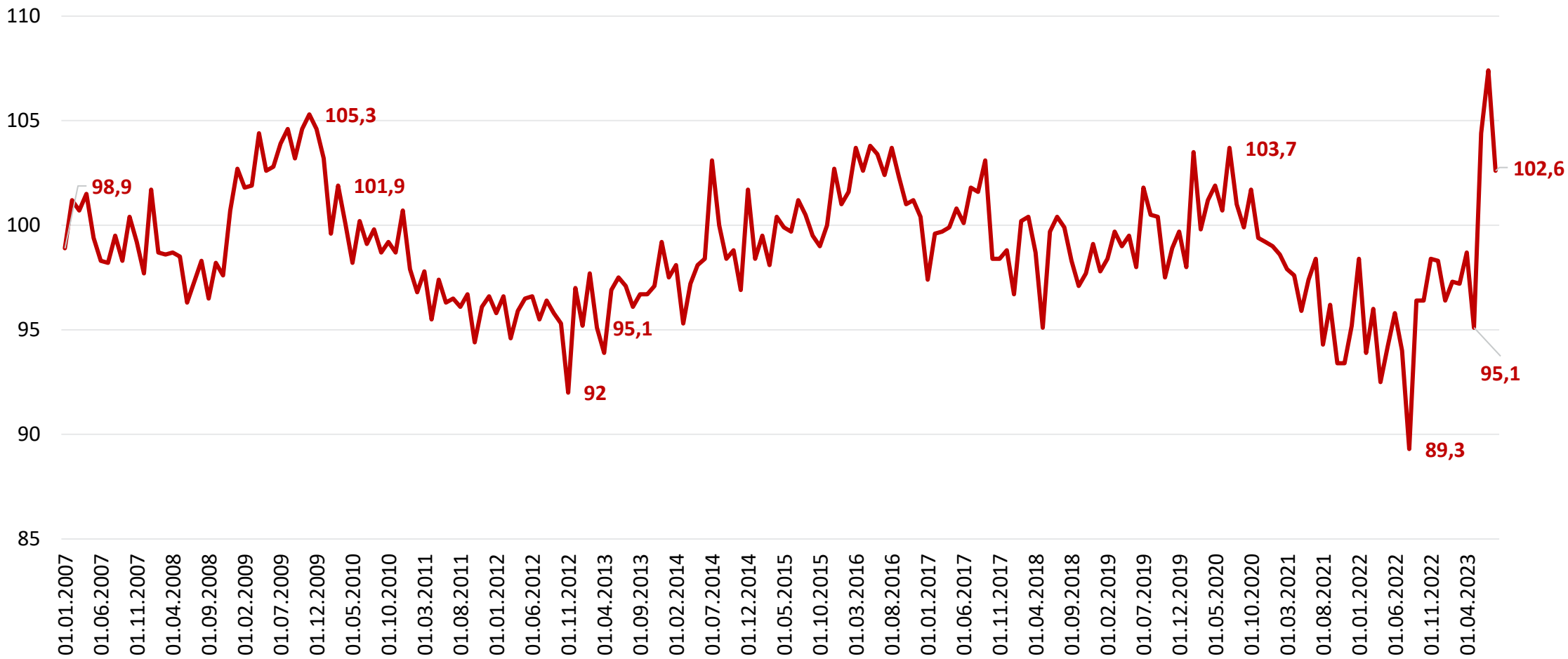


Źródło: GUS

Obecnie terms of trade Niemiec wzrosło do poziomu powyżej poziomu 100 i obecnie wynosi 102,6.

## Handel zagraniczny

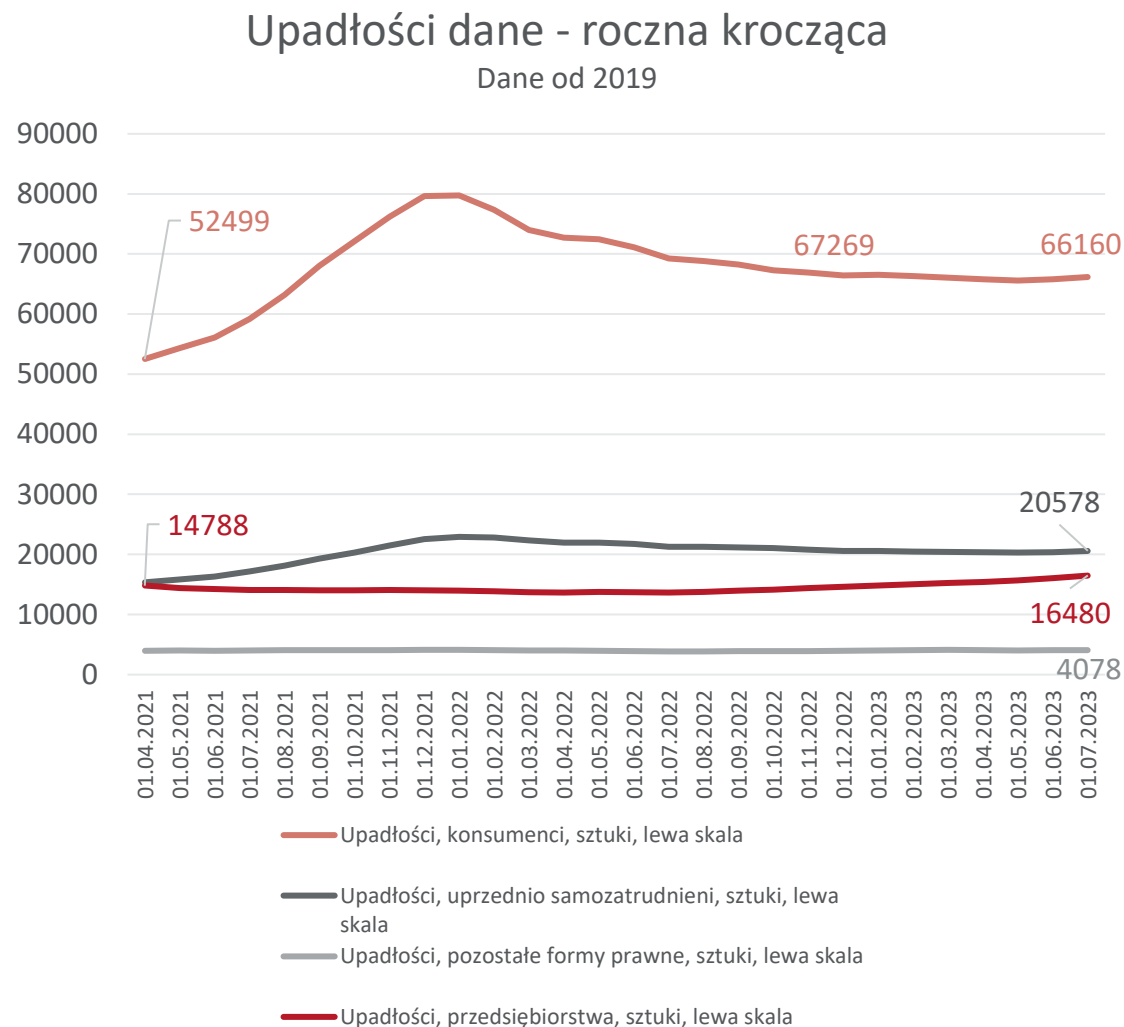
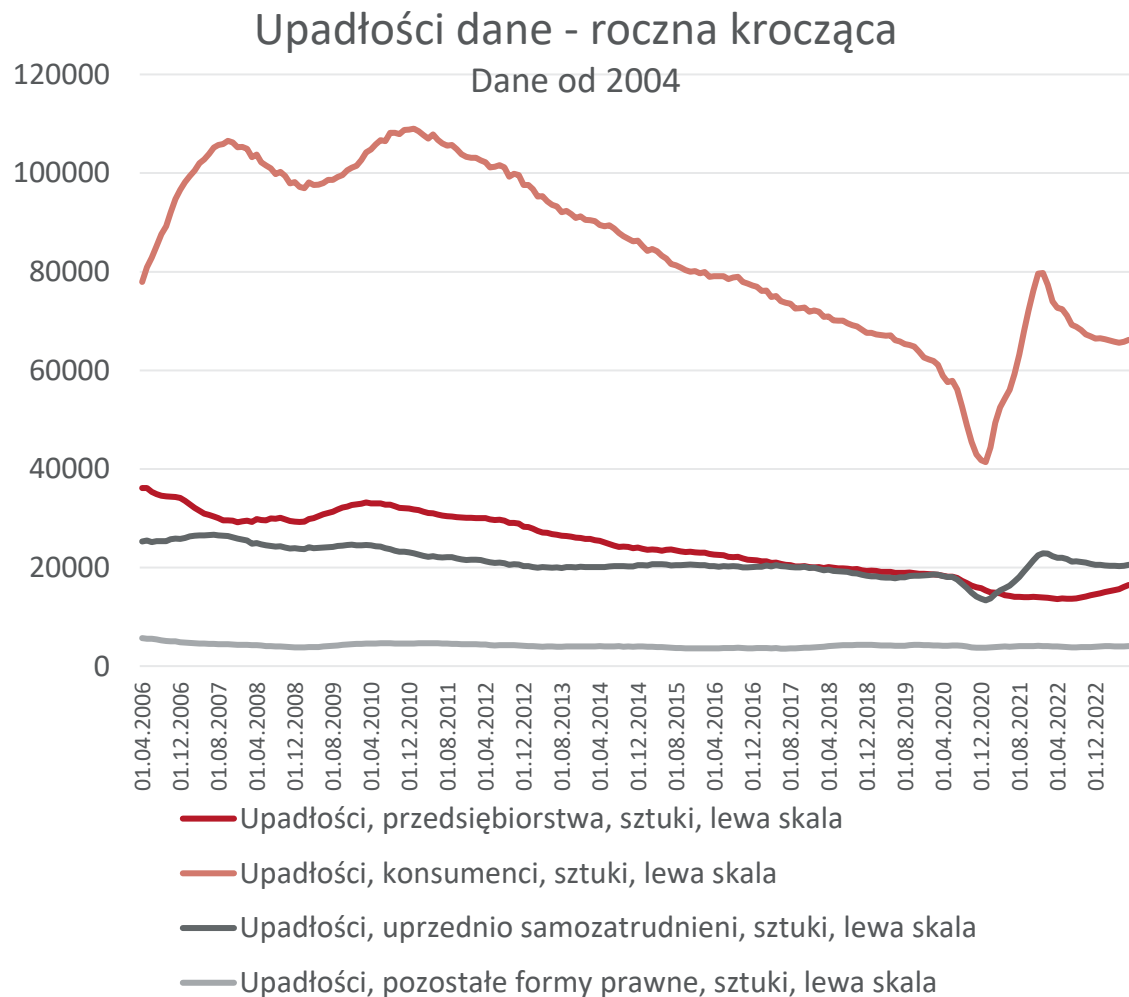
Germany, Export/Import Prices, Terms of Trade, Total, Index



Źródło: Macrobond

# Upadłości wśród konsumentów stabilizacja; wśród przedsiębiorców zauważalny wzrost.

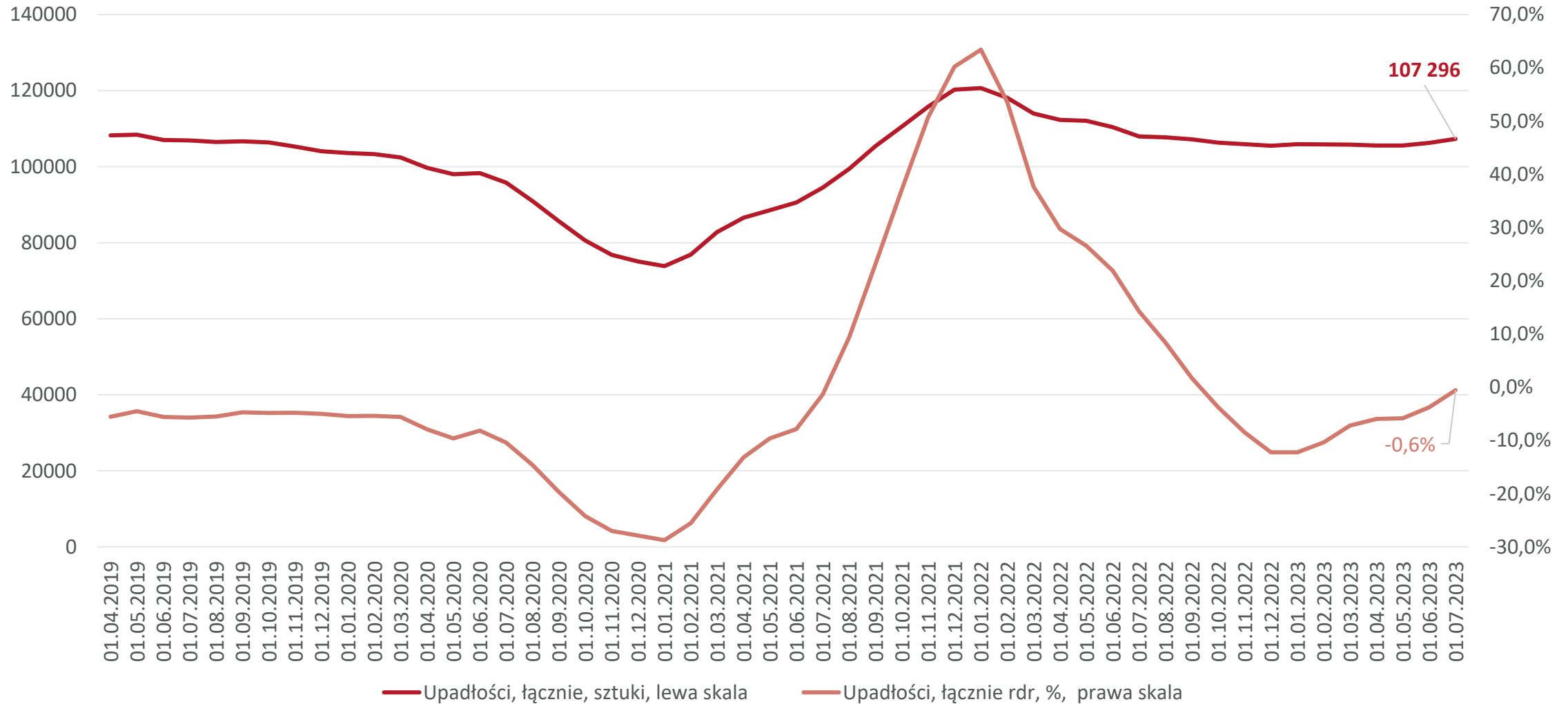
## Upadłości



Źródło: Macrobond, Destatis

# Upadłości – splotenie ujemnej dynamiki.

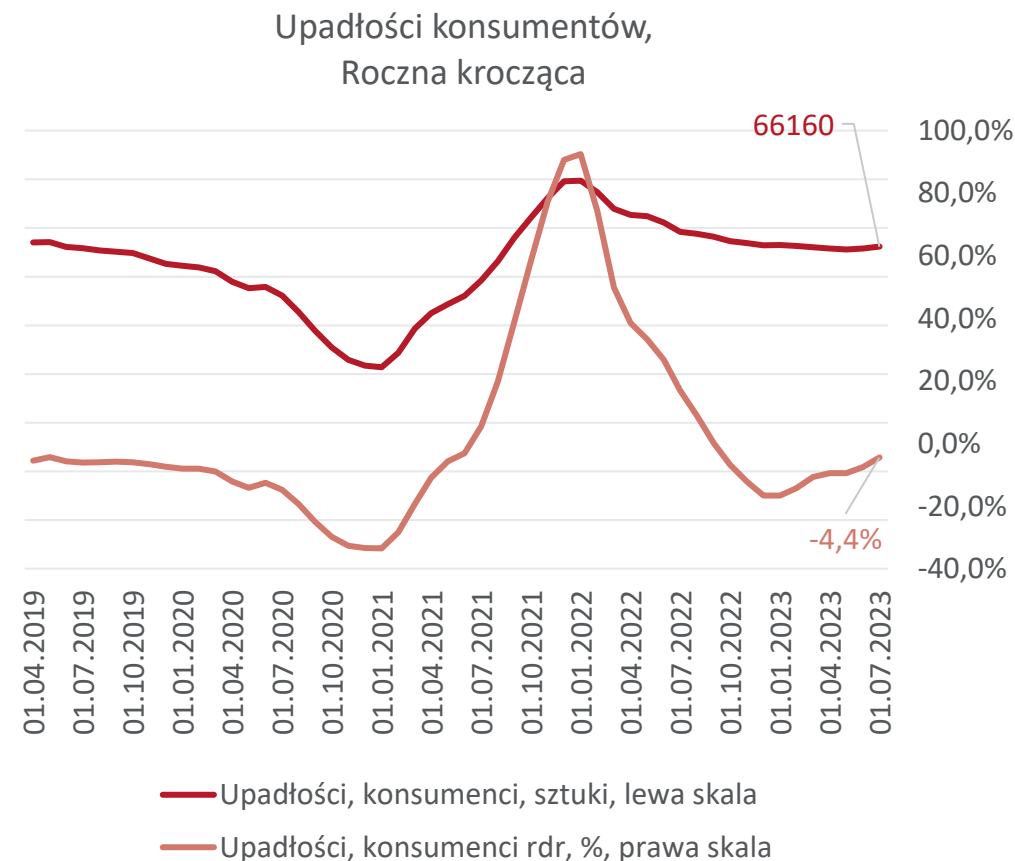
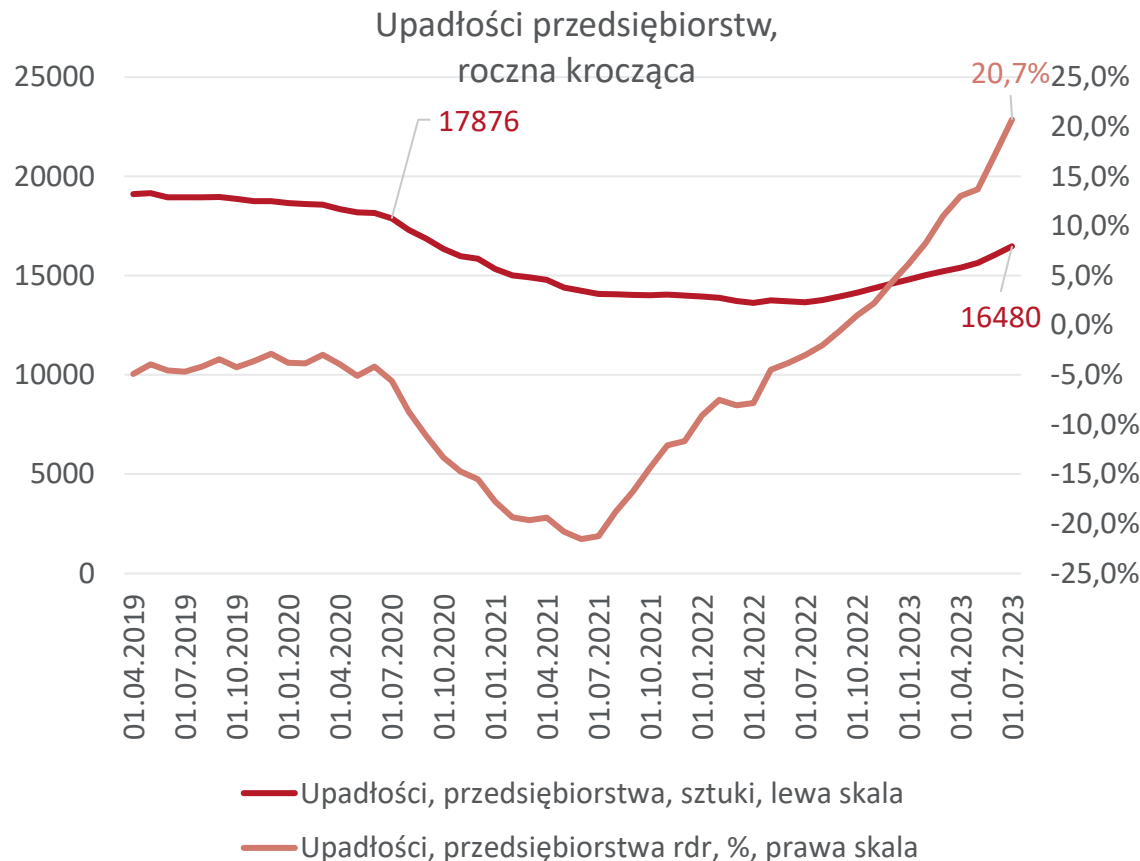
## Upadłości



Źródło: Macrobond, Destatis

Mimo wzrostu poziomu upadłości wśród przedsiębiorstw – wciąż są na niższym poziomie niż przed COVID-19. U konsumentów – splotenie ujemnej dynamiki.

## Upadłości

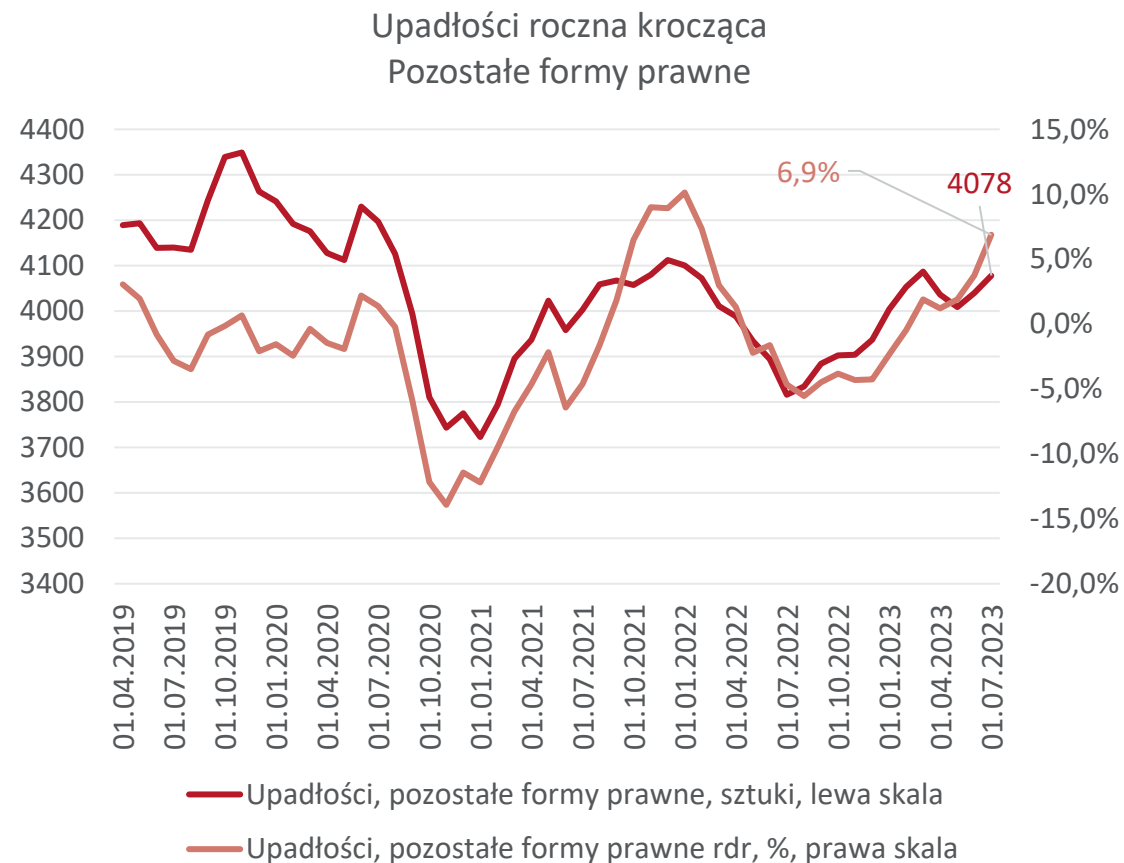
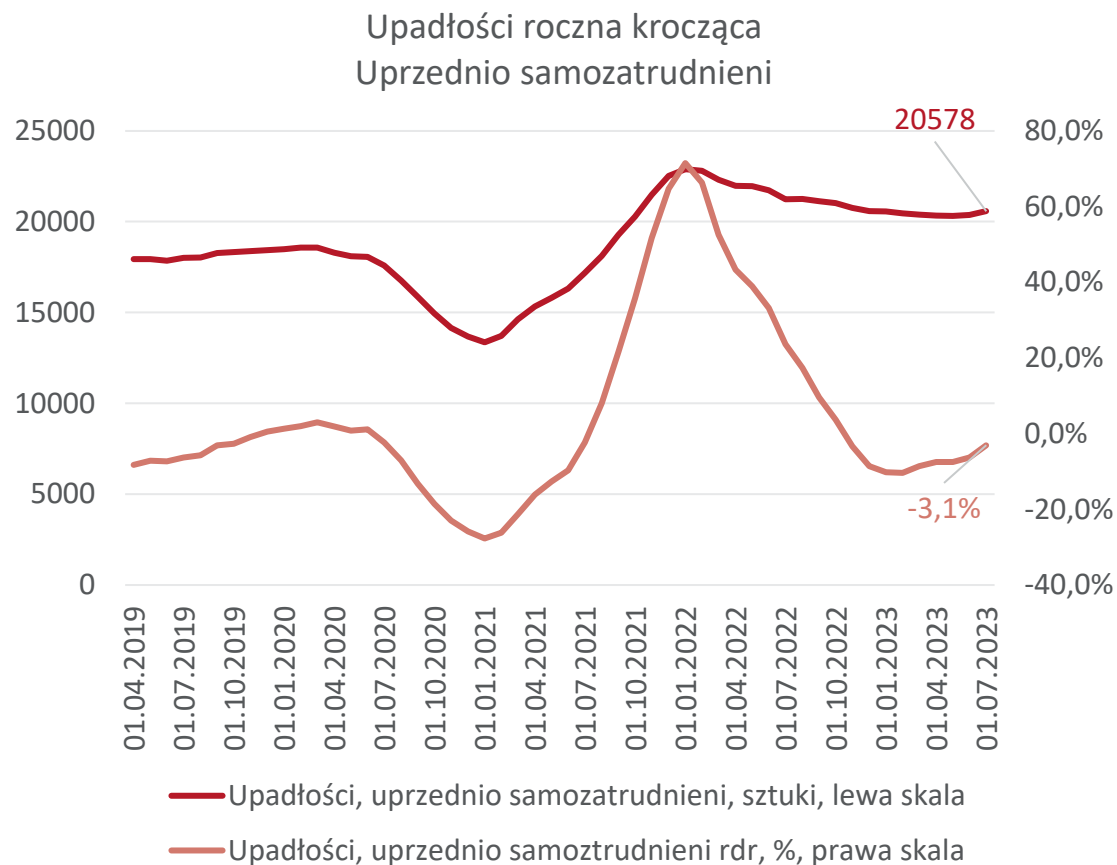


Źródło: Macrobond, Destatis



Wśród uprzednio samozatrudnionych można zaobserwować delikatny spadek upadłości.

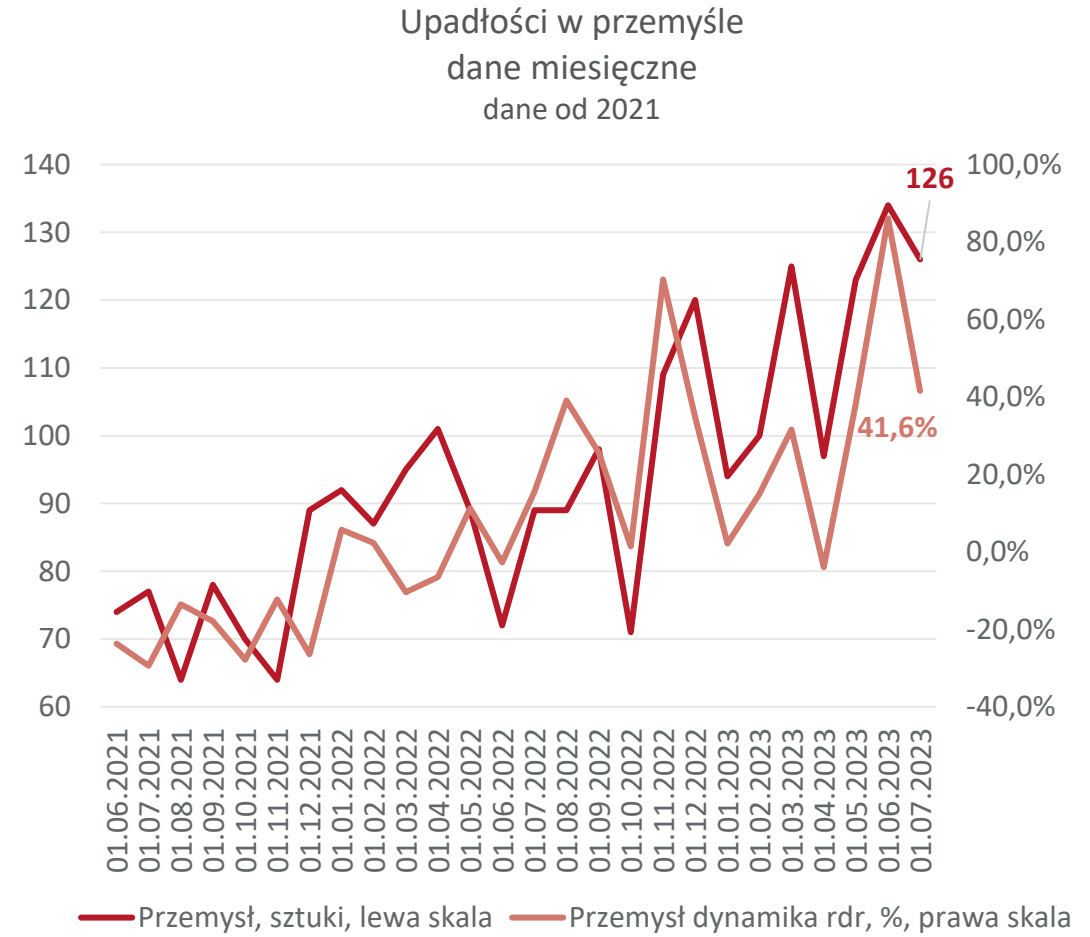
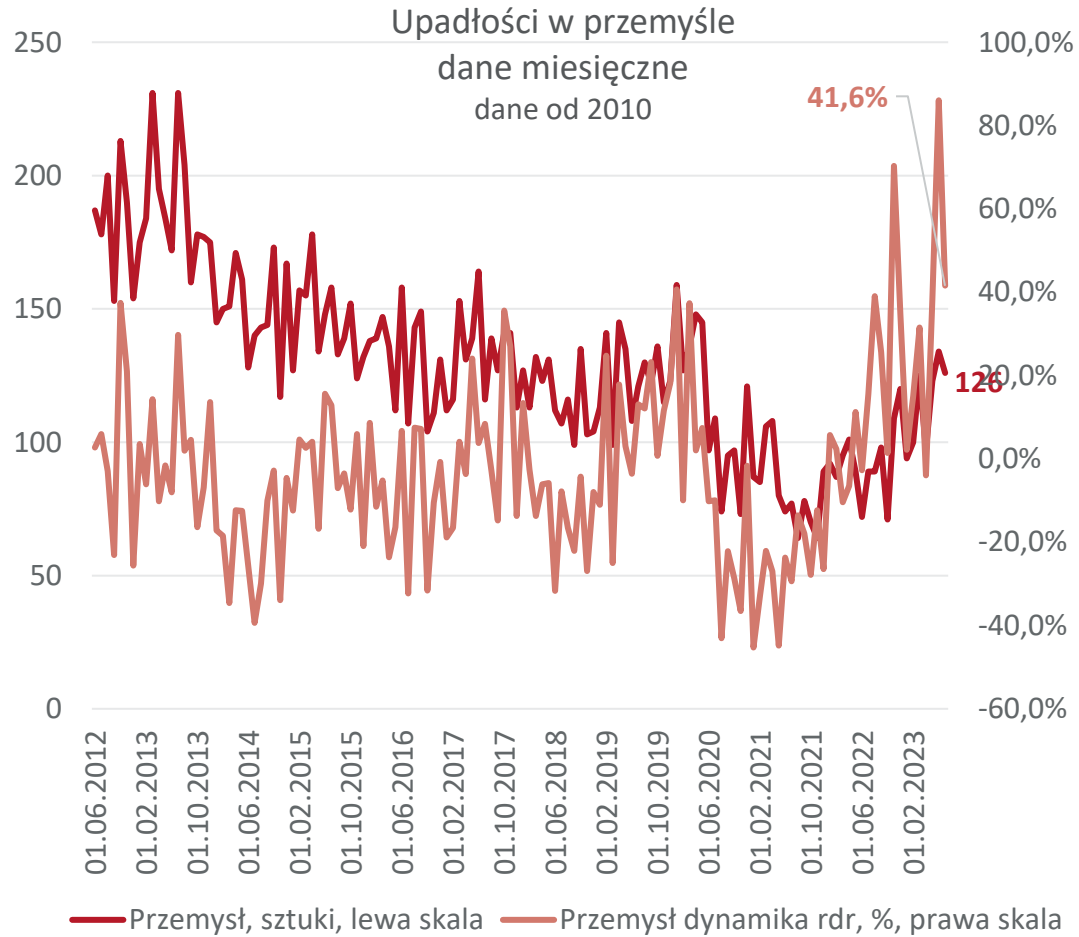
## Upadłości



Źródło: Macrobond, Destatis

# Upadłości w przemyśle – trend rosnący.

## Upadłości

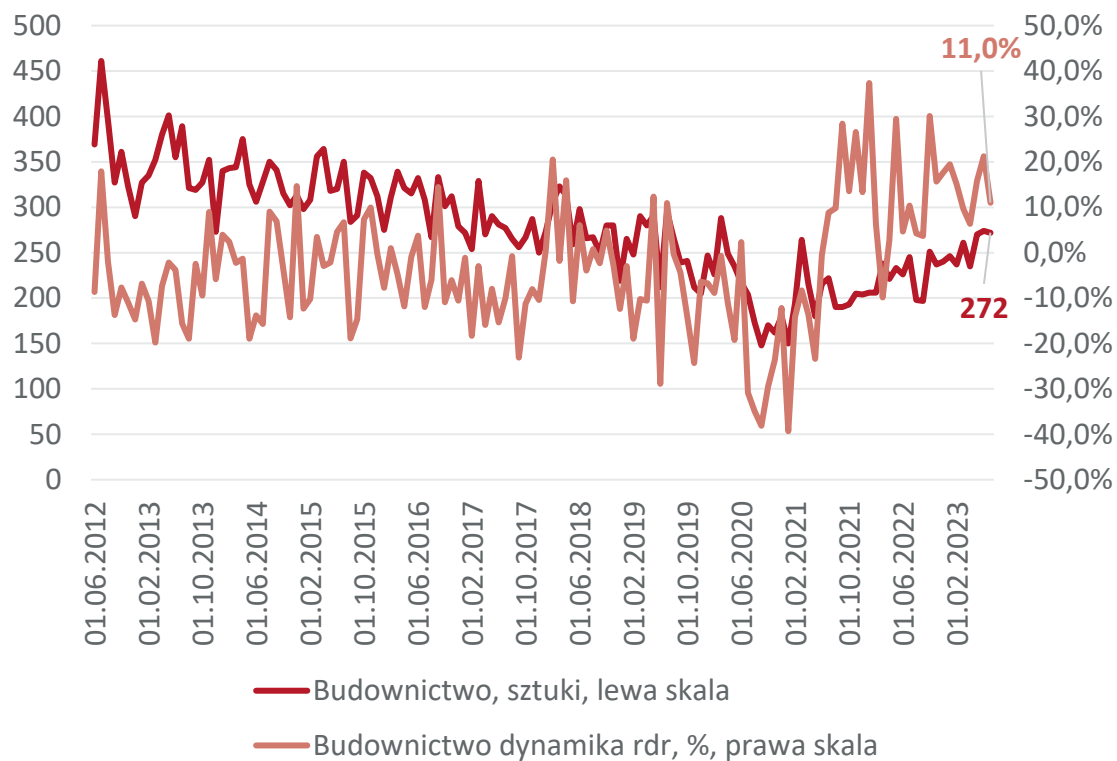


Źródło: Macrobond, Destatis

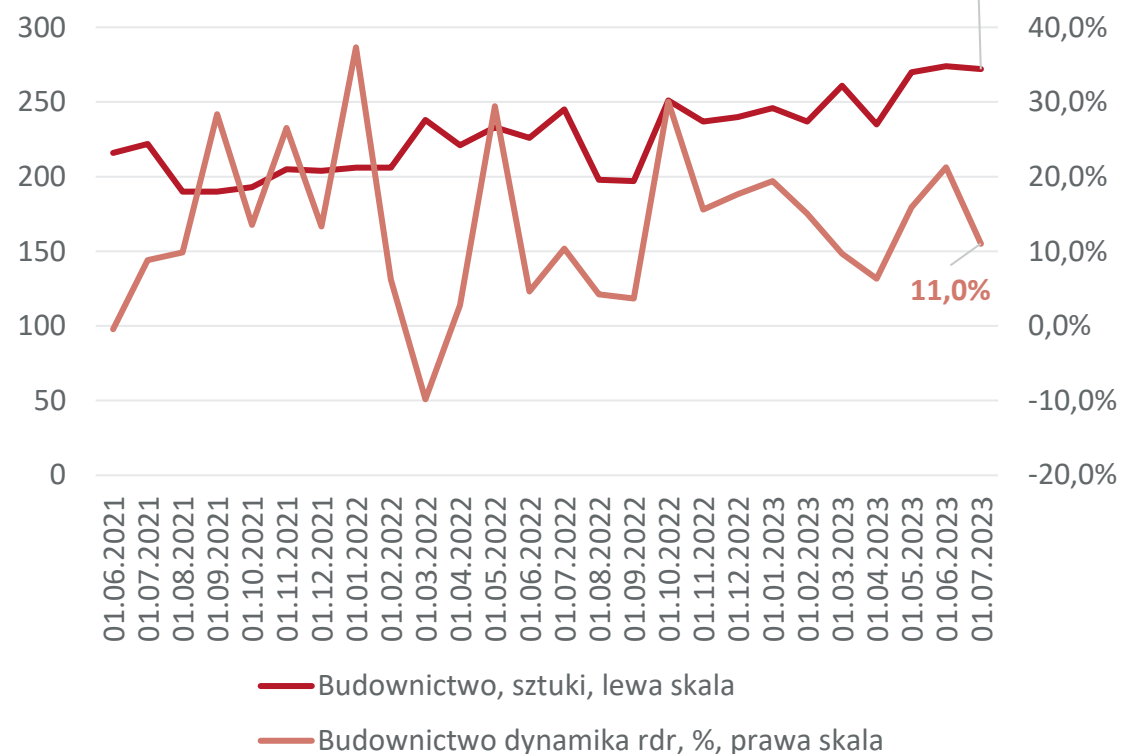
# Upadłości – budownictwo od 2020 r. delikatny trend rosnący .

## Upadłości

Upadłości w budownictwie  
dane miesięczne  
dane od 2010



Upadłości w budownictwie  
dane miesięczne  
dane od 2021

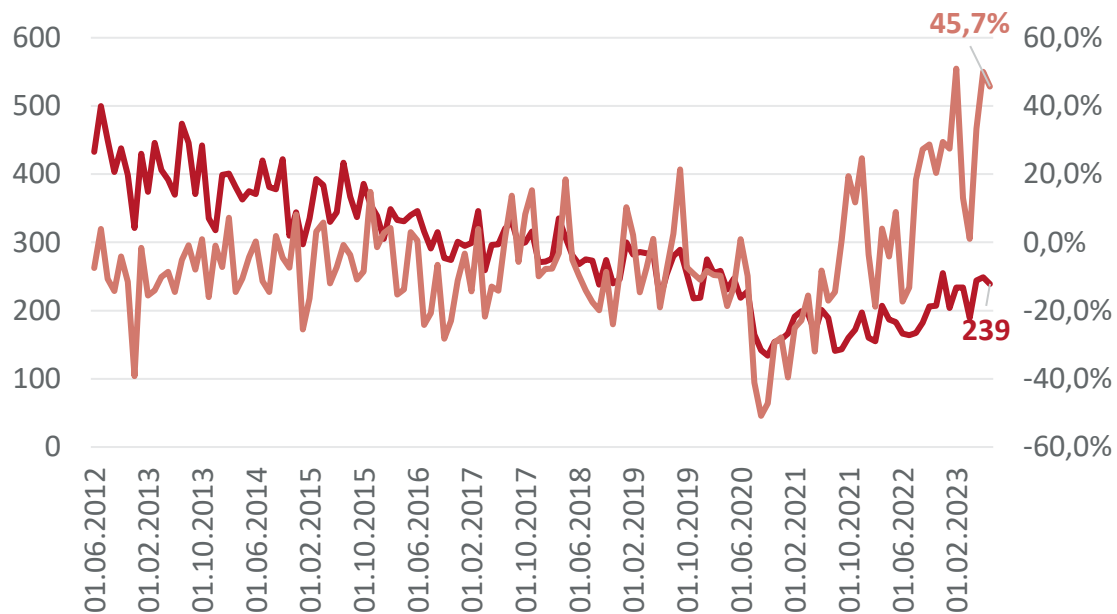


Źródło: Macrobond, Destatis

# Upadłości – handel od 2020 r. delikatny trend rosnący.

## Upadłości

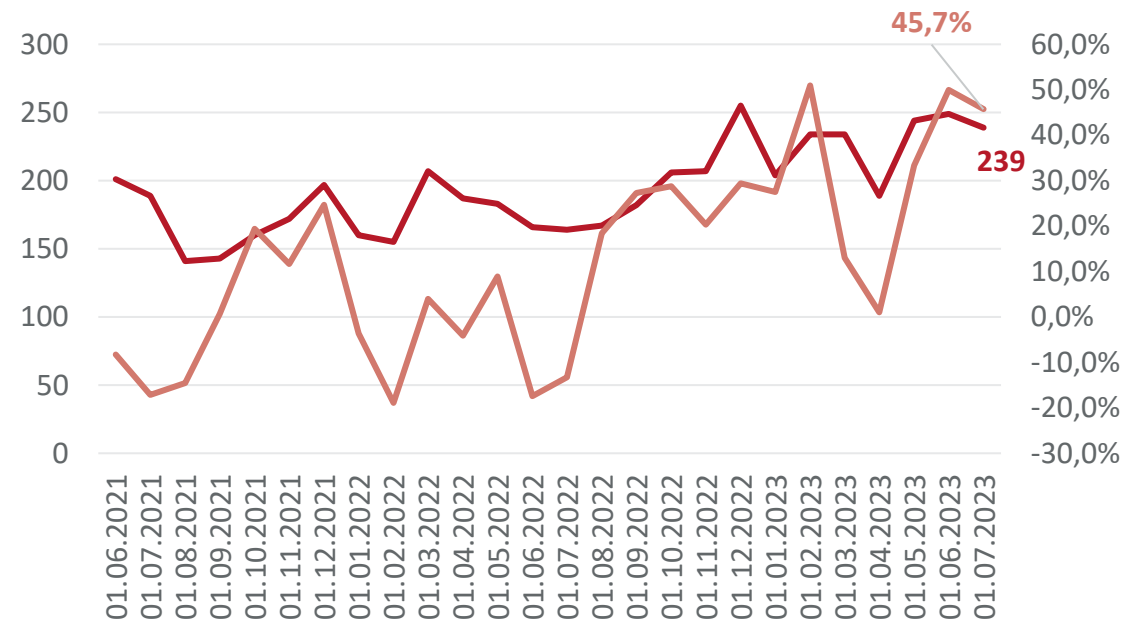
Upadłości handel  
dane miesięczne  
dane od 2010



— Handel hurtowy, detaliczny, naprawa pojazdów, sztuki, lewa skala

— Handel hurtowy, detaliczny, naprawa pojazdów dynamika rdr, %, prawa skala

Upadłości handel  
dane miesięczne  
dane od 2021



— Handel hurtowy, detaliczny, naprawa pojazdów, sztuki, lewa skala

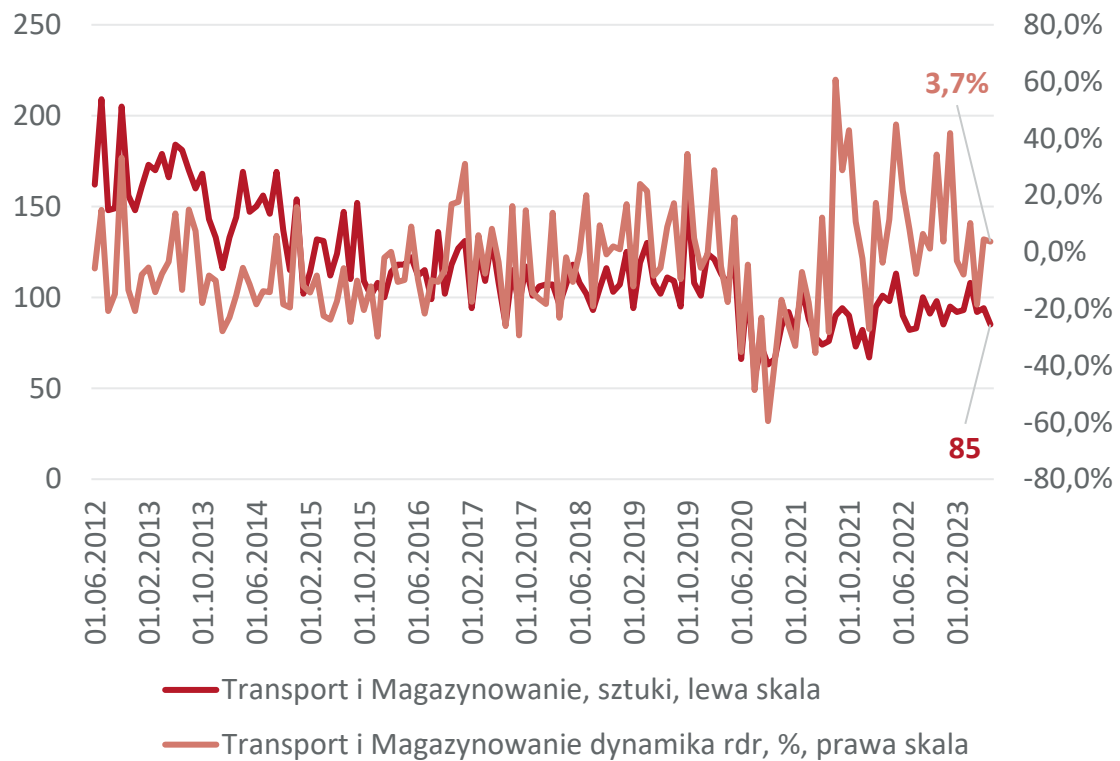
— Handel hurtowy, detaliczny, naprawa pojazdów dynamika rdr, %, prawa skala

Źródło: Macrobond, Destatis

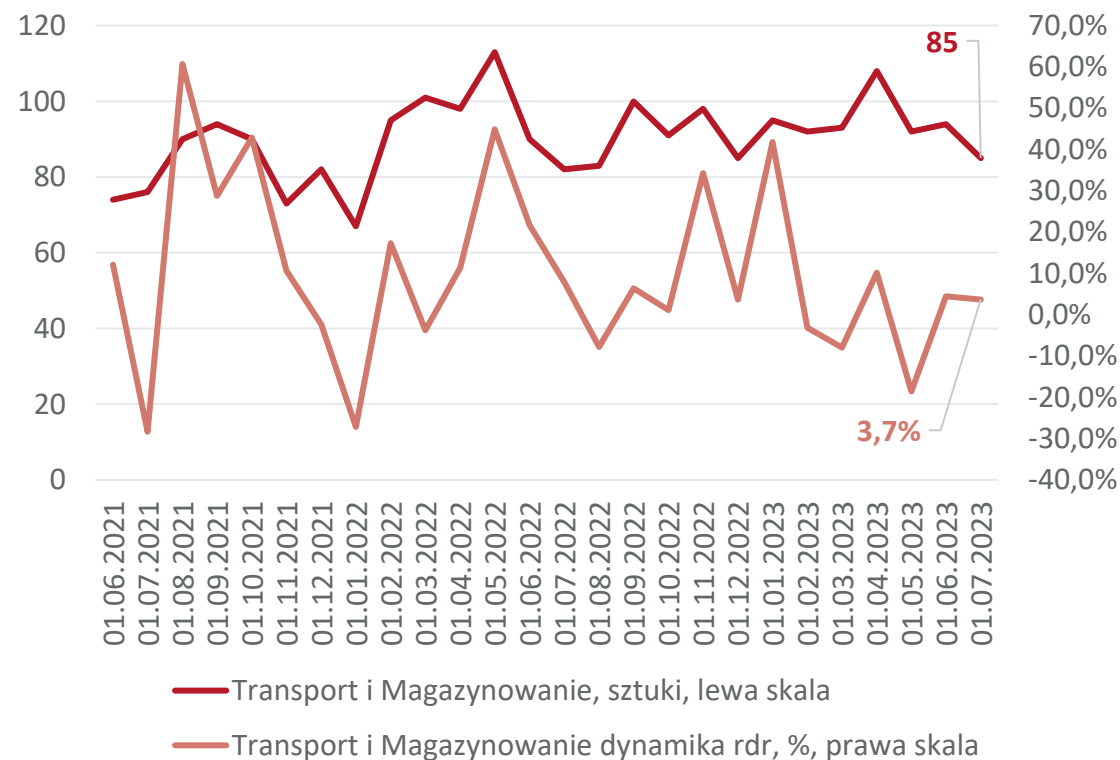
# Upadłości – transport i magazynowanie - od 2020 r. poziom waha się.

## Upadłości

Upadłości Transport i Magazynowanie  
dane miesięczne  
dane od 2010



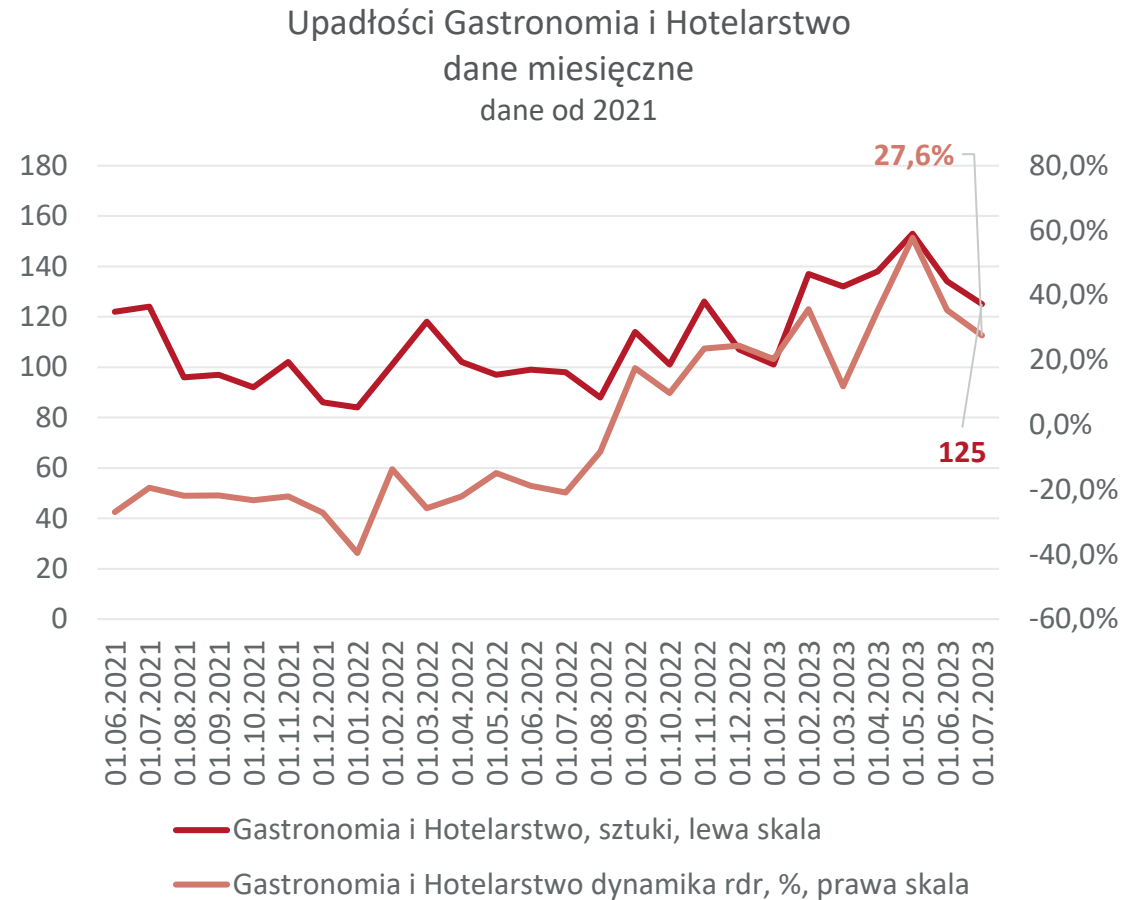
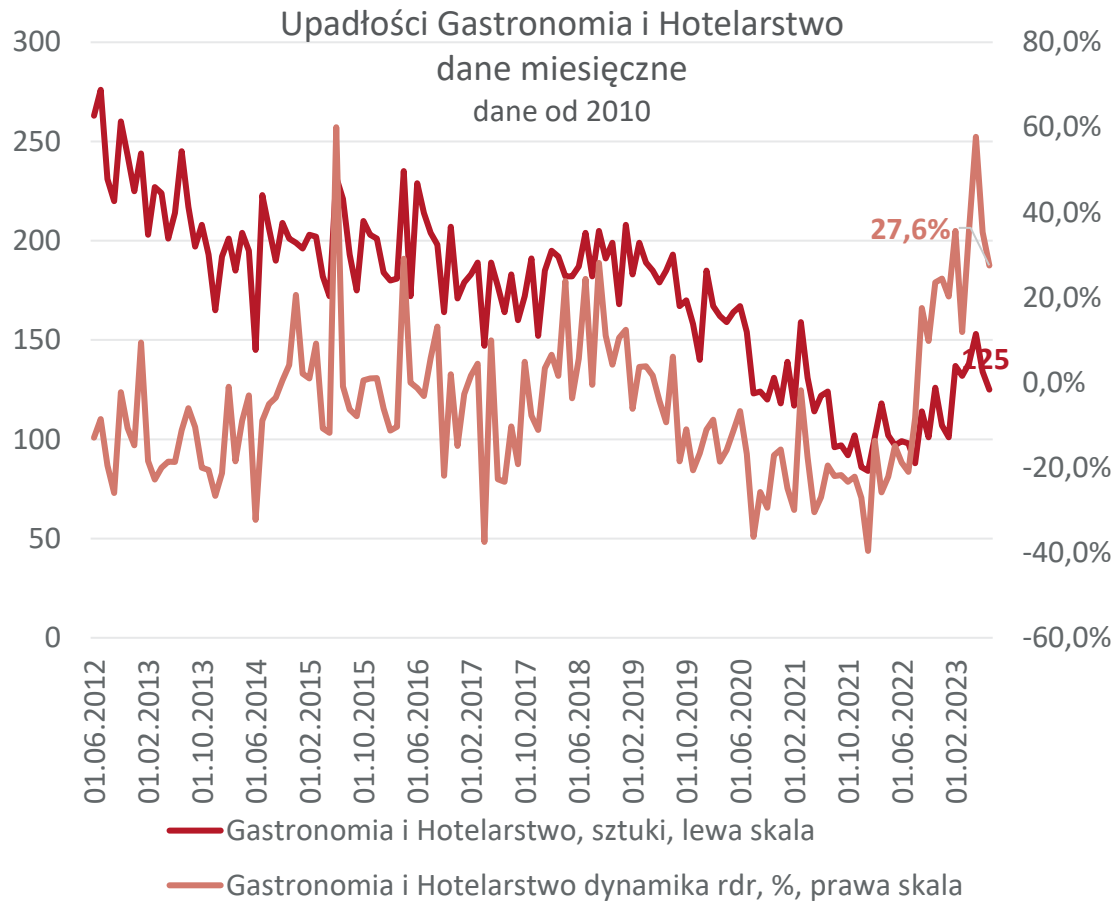
Upadłości Transport i Magazynowanie  
dane miesięczne  
dane od 2021



Źródło: Macrobond, Destatis

# W gastronomii i hotelarstwie wzrost.

## Upadłości

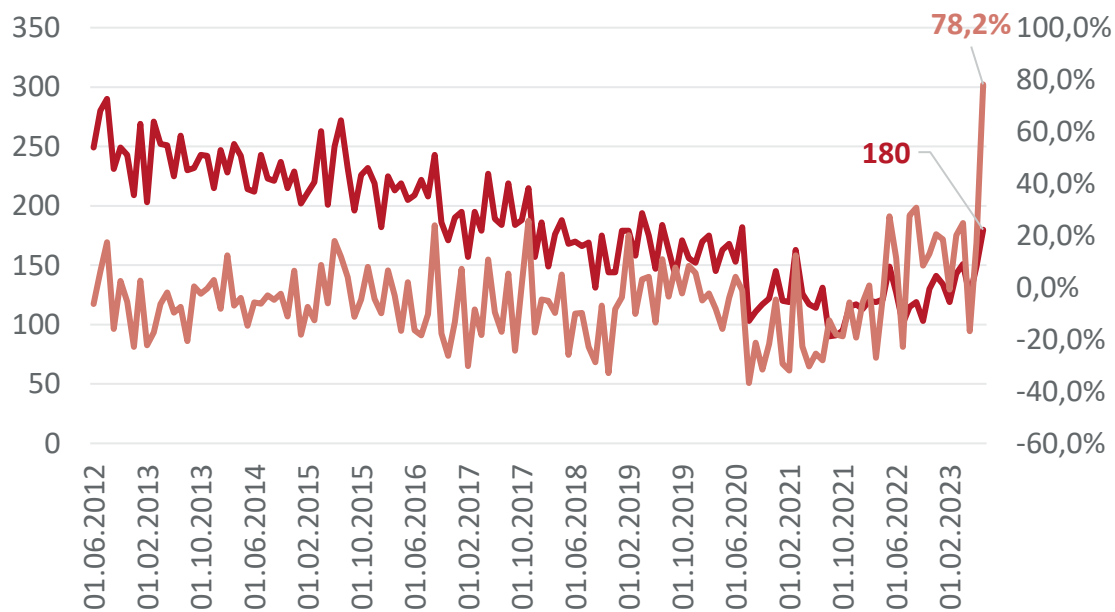


Źródło: Macrobond, Destatis

# Upadłości w działalności naukowej, profesjonalnej i technicznej - od 2020 r. trend rosnący.

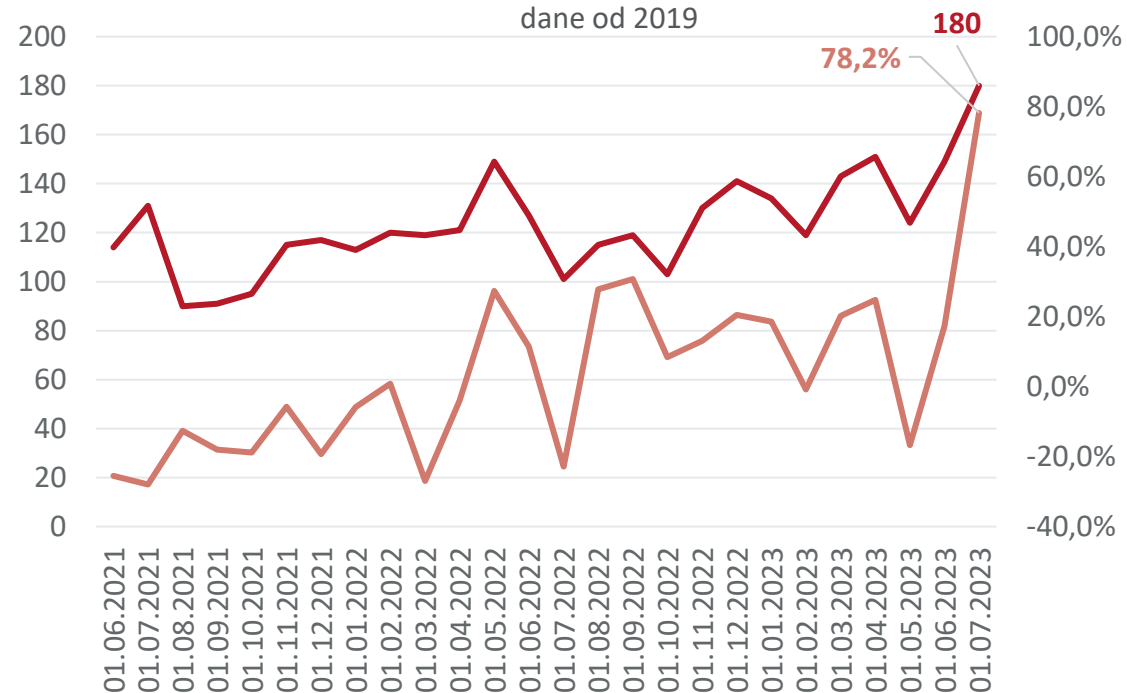
## Upadłości

Upadłości działalność naukowa, profesjonalna i techniczna  
dane miesięczne  
dane od 2010



— Działalność naukowa, profesjonalna i techniczna, sztuki, lewa skala  
— Działalność naukowa, profesjonalna i techniczna dynamika rdr, %, prawa skala

Upadłości działalność naukowa, profesjonalna i techniczna  
dane miesięczne  
dane od 2019

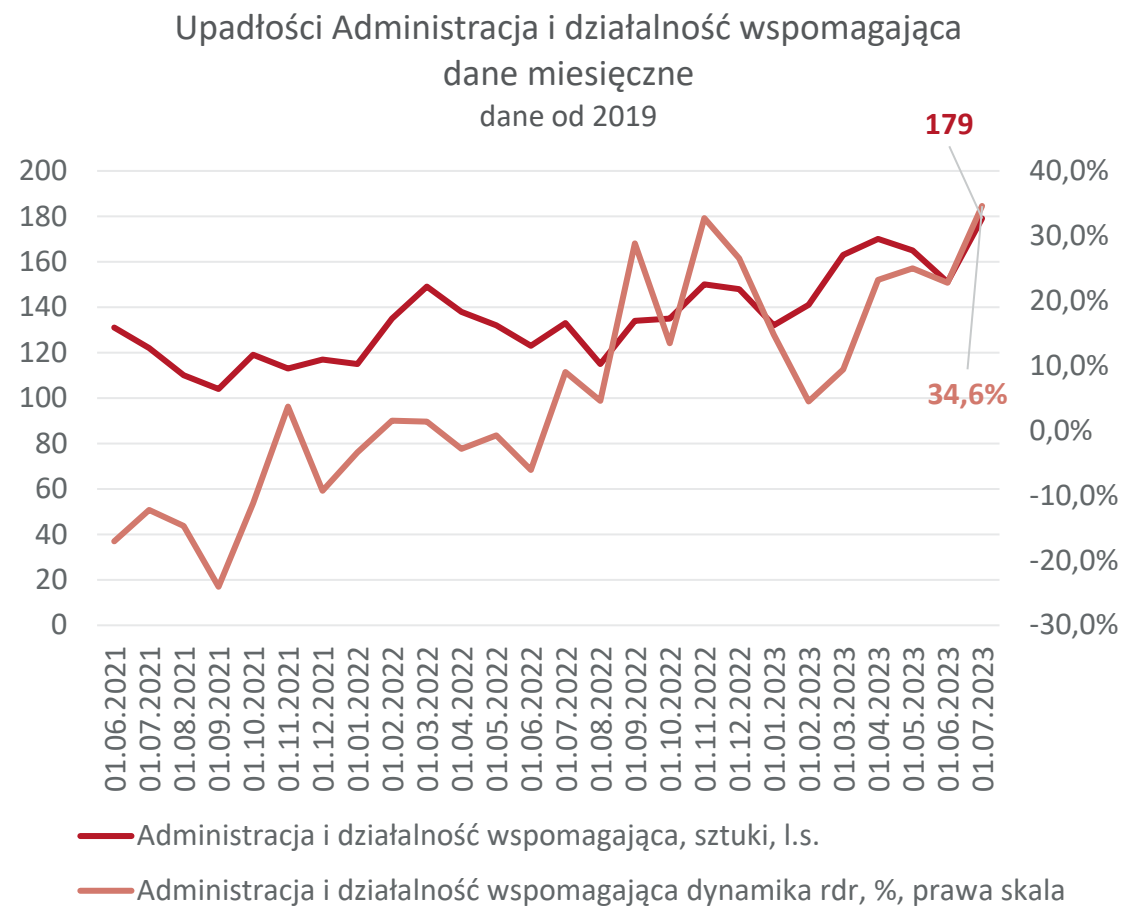
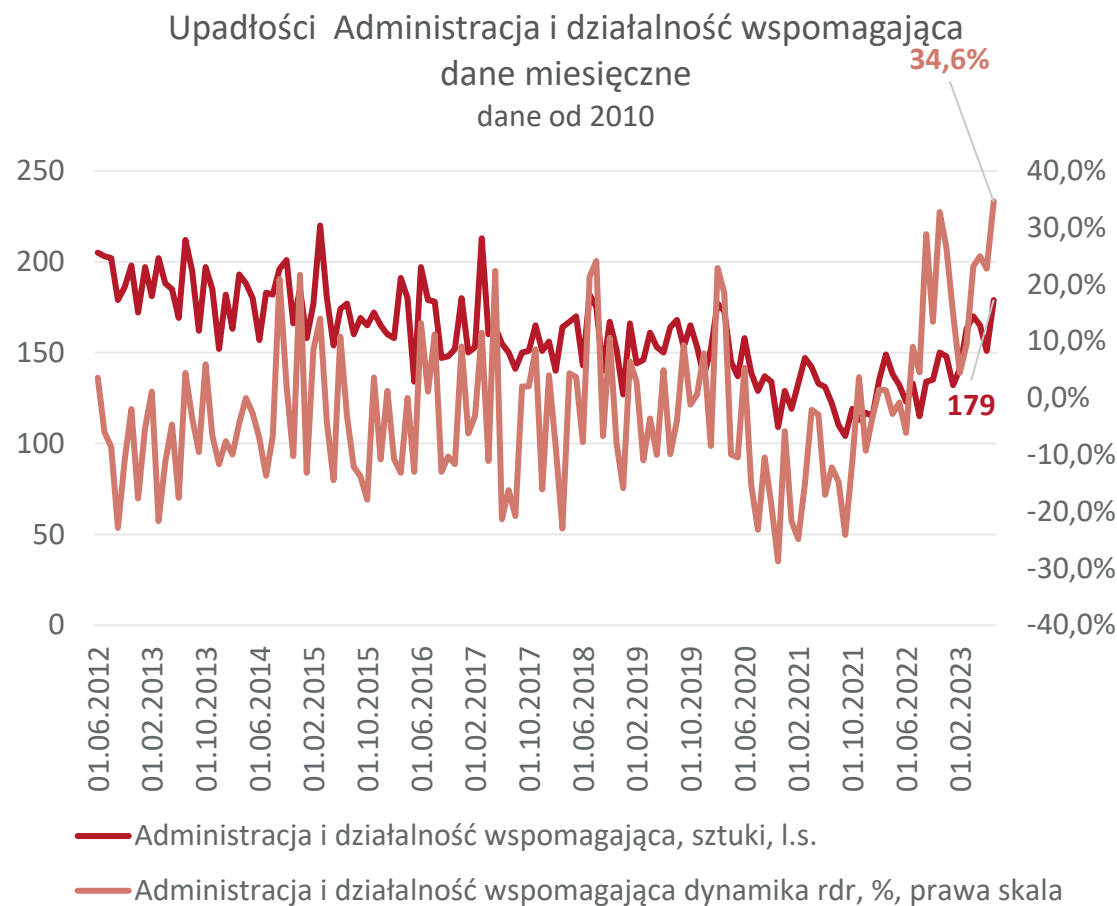


— Działalność naukowa, profesjonalna i techniczna, sztuki, lewa skala  
— Działalność naukowa, profesjonalna i techniczna dynamika rdr, %, prawa skala

Źródło: Macrobond, Destatis

# Administracja i działalność wspomagająca wzrost.

## Upadłości



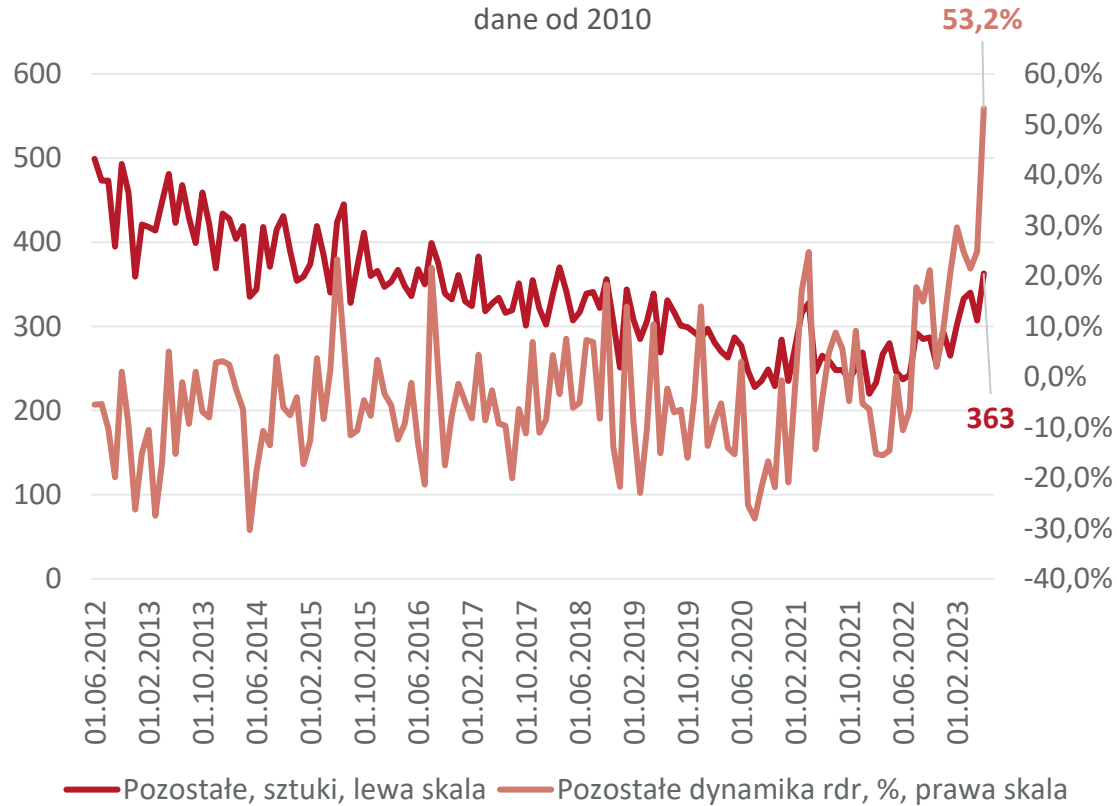
Źródło: Macrobond, Destatis



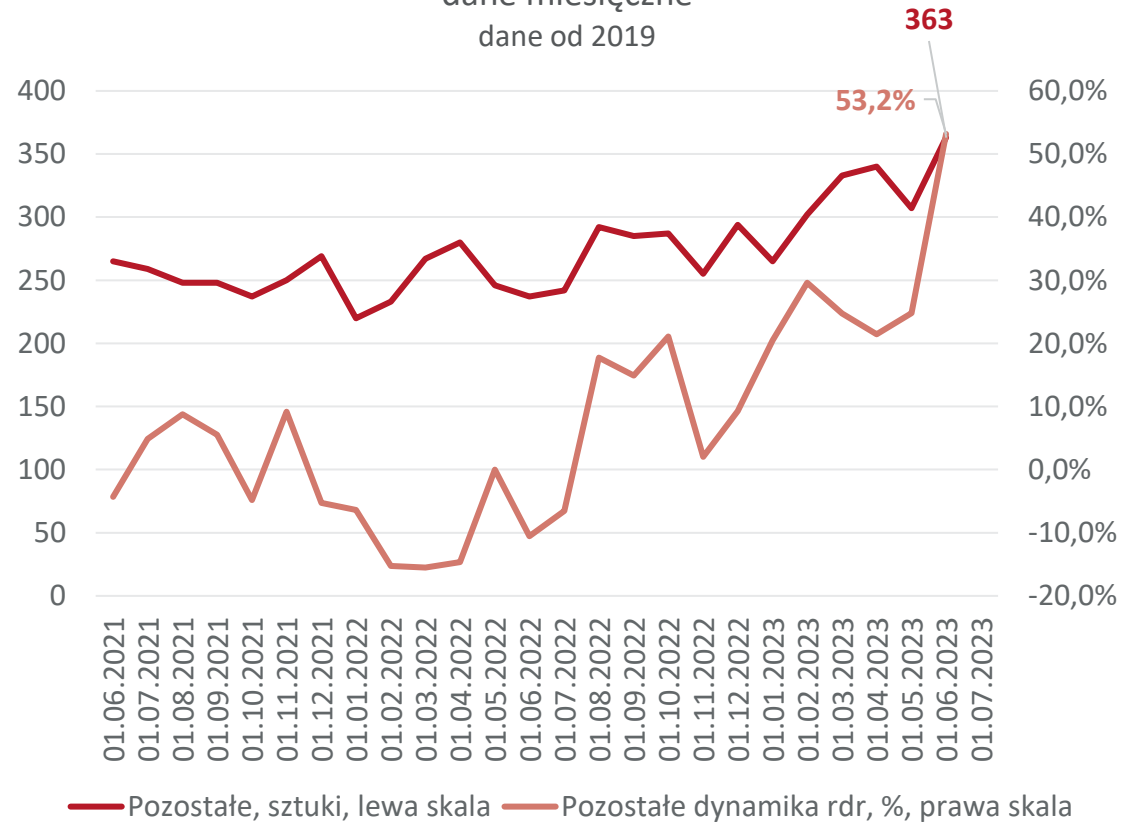
# Pozostałe – wzrost upadłości.

## Upadłości

Upadłości pozostałe  
dane miesięczne  
dane od 2010



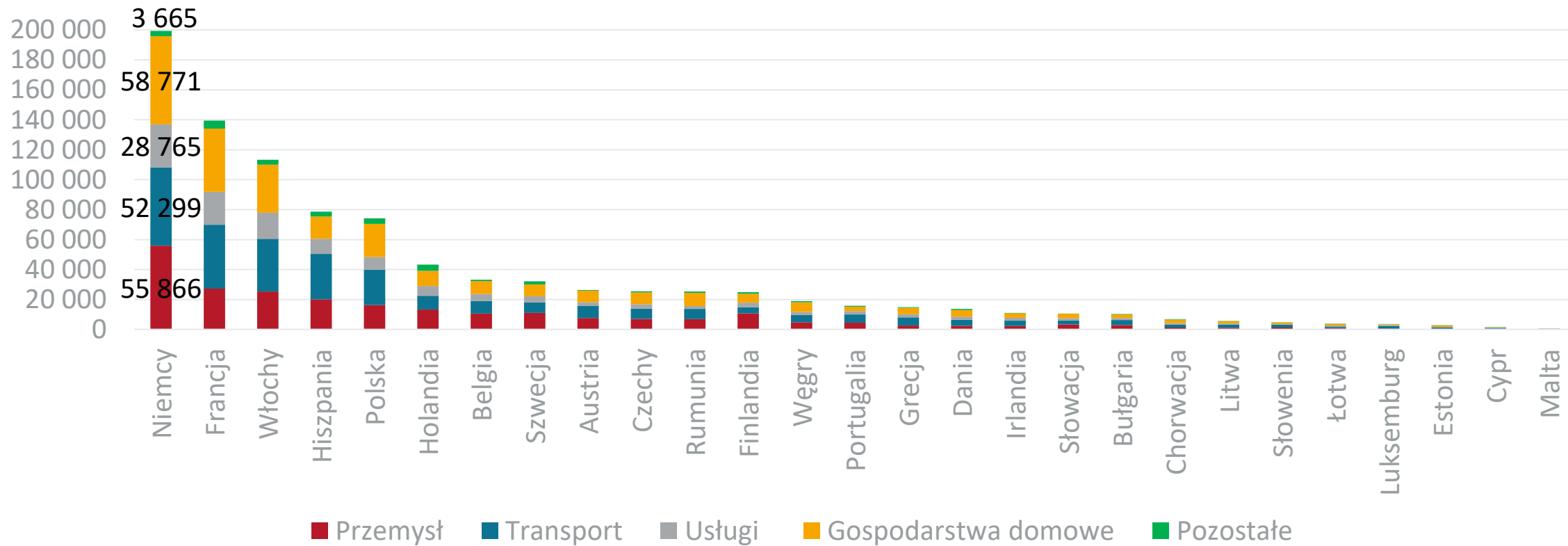
Upadłości pozostałe  
dane miesięczne  
dane od 2019



Źródło: Macrobond, Destatis

# W Niemczech gospodarstwa domowe są głównym sektorem odpowiadającym za konsumpcję energii

Konsumpcja energii wg sektorów  
(w 2021 r., tys. ton oleju ekwiwalentnego)

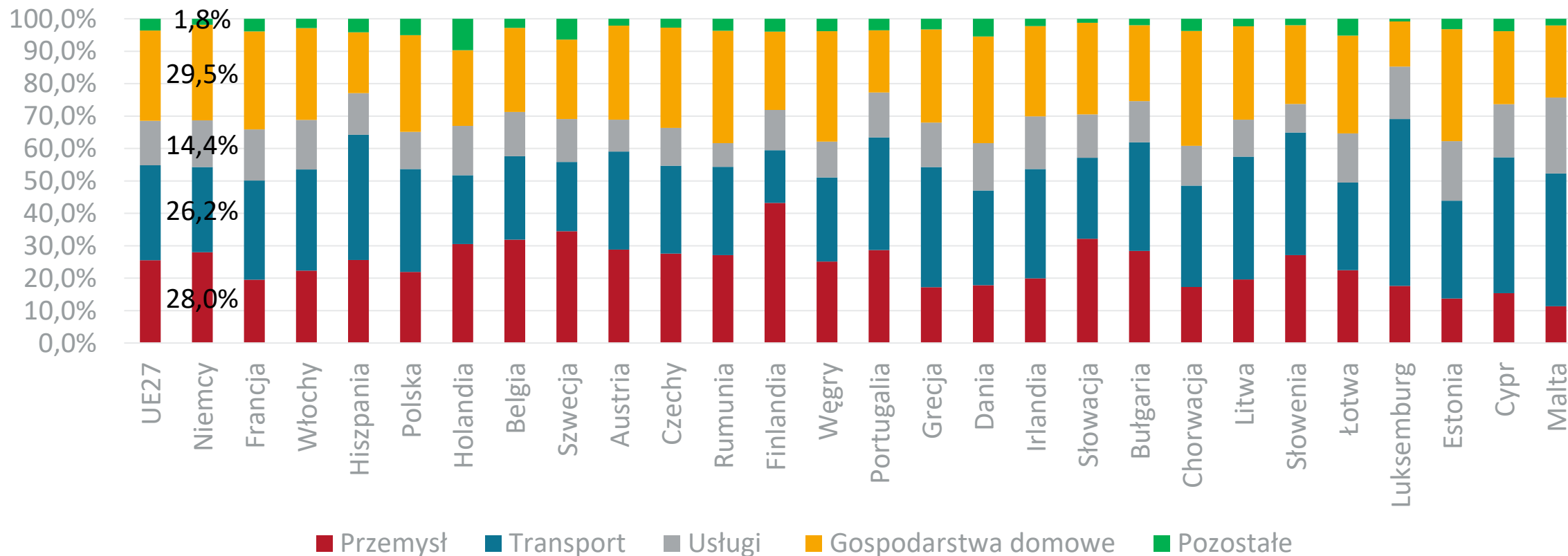


Źródło: Eurostat [NRG\_BAL\_S]

W całej UE przemysł odpowiada za 25,6% konsumpcji energii, transport za 29,2%, usługi za 13,8% a gospodarstwa domowe za 27,8%.

### Konsumpcja energii wg sektorów

(w 2021 r., udział, kraje uszeregowane względem największej wartości konsumpcji energii)

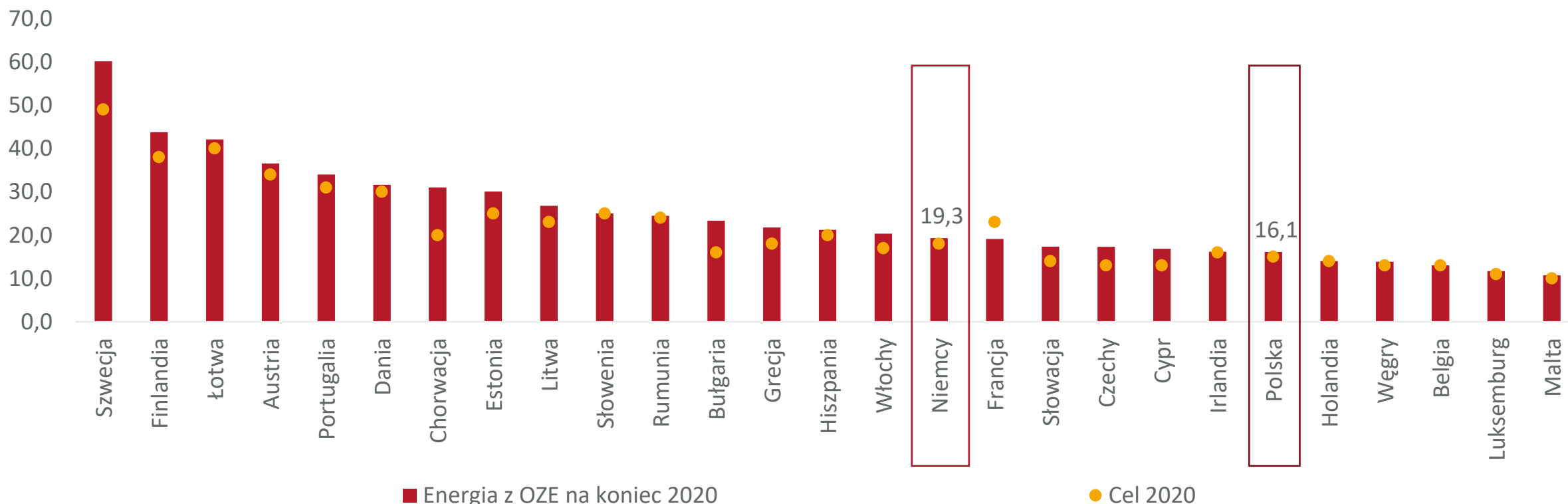


Źródło: Eurostat [NRG\_BAL\_S]

# Zużycie energii z odnawialnych źródeł energii\* stanowiło w Niemczech na koniec 2020 r. 19,3% całkowitej konsumpcji energii a w Polsce 16,1%.

Tylko jeden kraj – Francja - nie spełniła celu redukcji emisji gazów cieplarnianych zakładanych w strategii Europa 2020. Krajem o największym udziale OZE w zużyciu energii jest Szwecja, w której wskaźnik ten wynosi 60,1%. Na drugim miejscu jest Finlandia (43,8% udziału OZE), a na trzecim Łotwa (42,1%).

Zużycie energii ze źródeł odnawialnych w całkowitym zużyciu energii danego kraju i cel tego kraju na 2020 r.

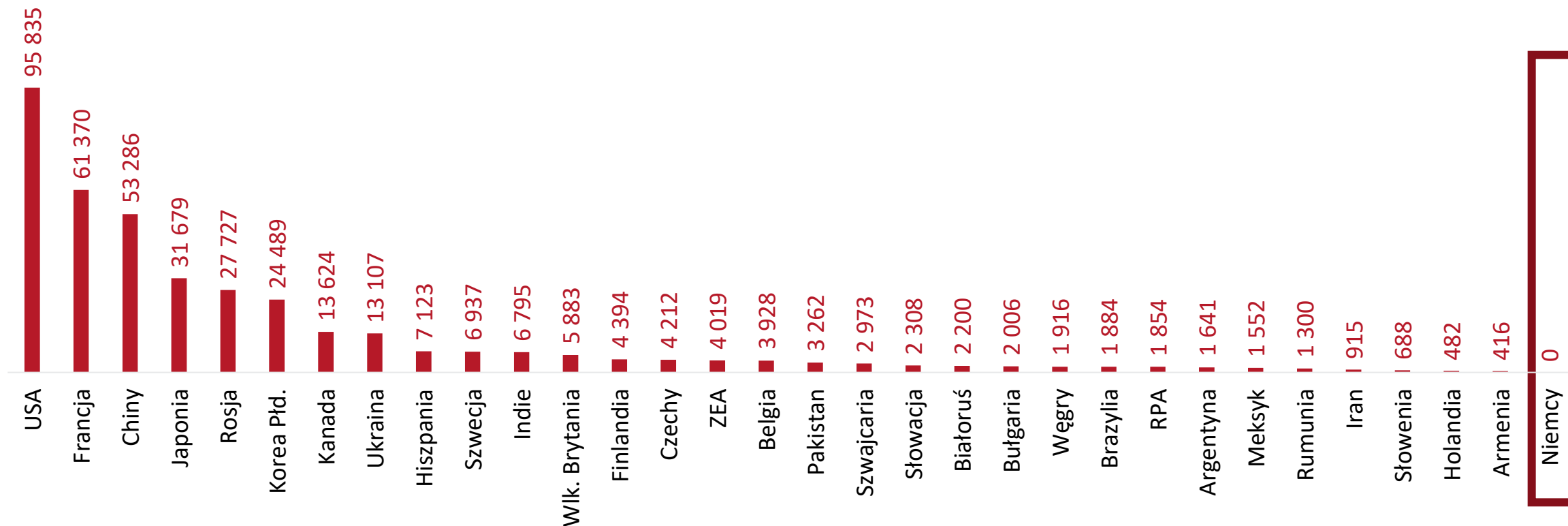


\*Odnawialne źródła energii obejmują energię wiatrową, energię słoneczną (cieplą, fotowoltaiczną i skoncentrowaną), energię wodną, energię pływową, energię geotermalną, ciepło otoczenia wychwytywane przez pompy ciepła, biopaliwa i odnawialną część odpadów.

Źródło: Eurostat [NRG\_IND\_REN]

# Moc działających reaktorów jądrowych na świecie – Niemcy wyłączyli swoje reaktory

Moc działających reaktorów jądrowych (MWe, stan na sierpień 2023 r.)

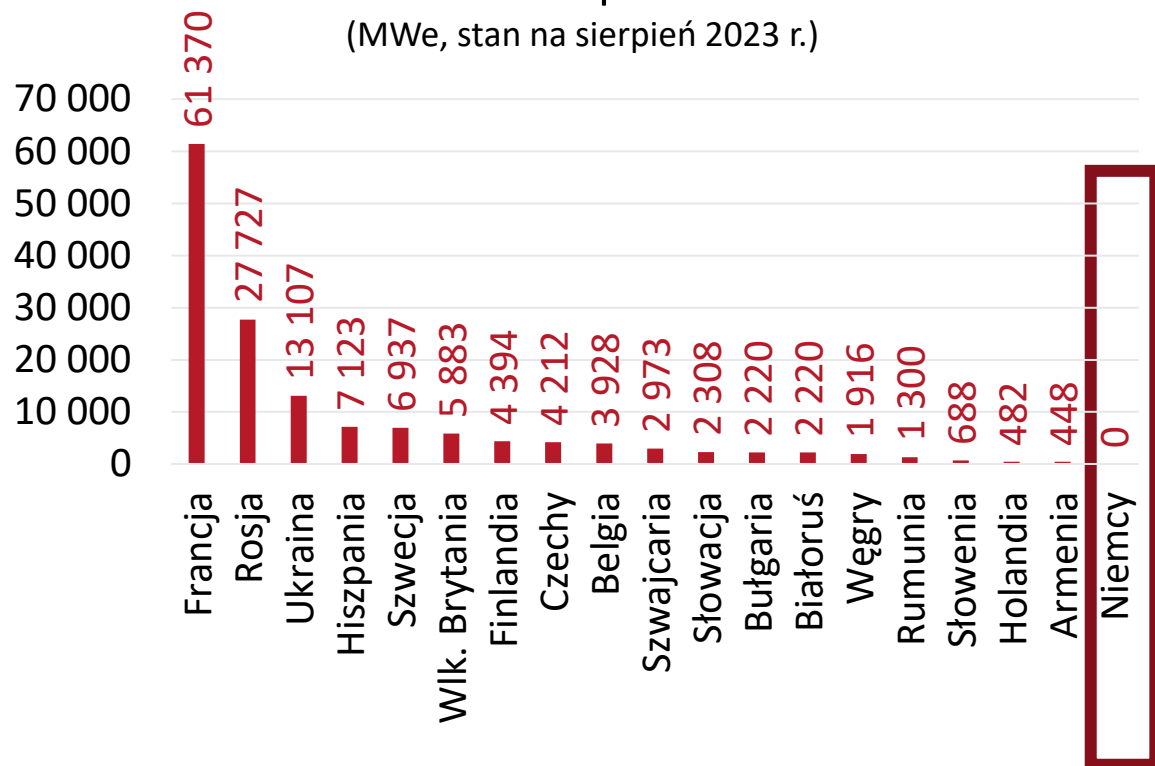


Źródło: World Nuclear Association

# Moc i liczba działających reaktorów jądrowych w Unii Europejskiej i krajach sąsiednich

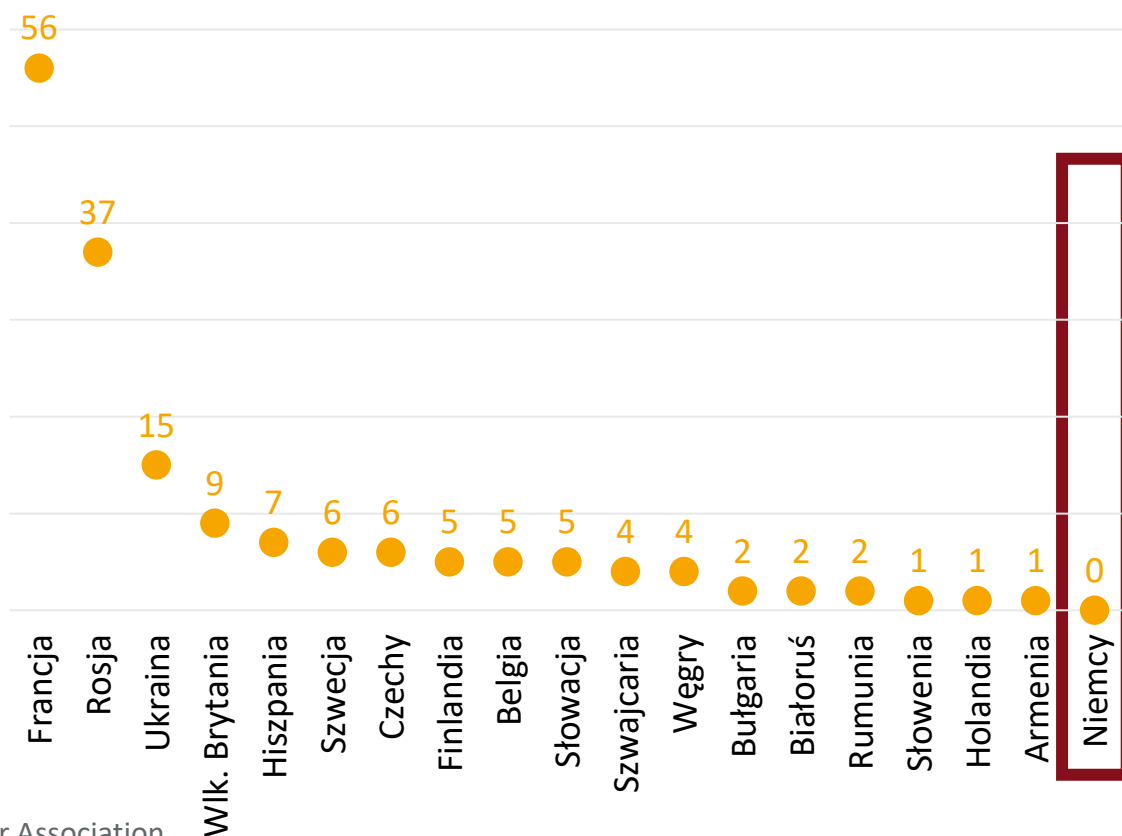
## Moc działających reaktorów jądrowych w Europie

(MWe, stan na sierpień 2023 r.)



## Liczba działających reaktorów jądrowych w Europie

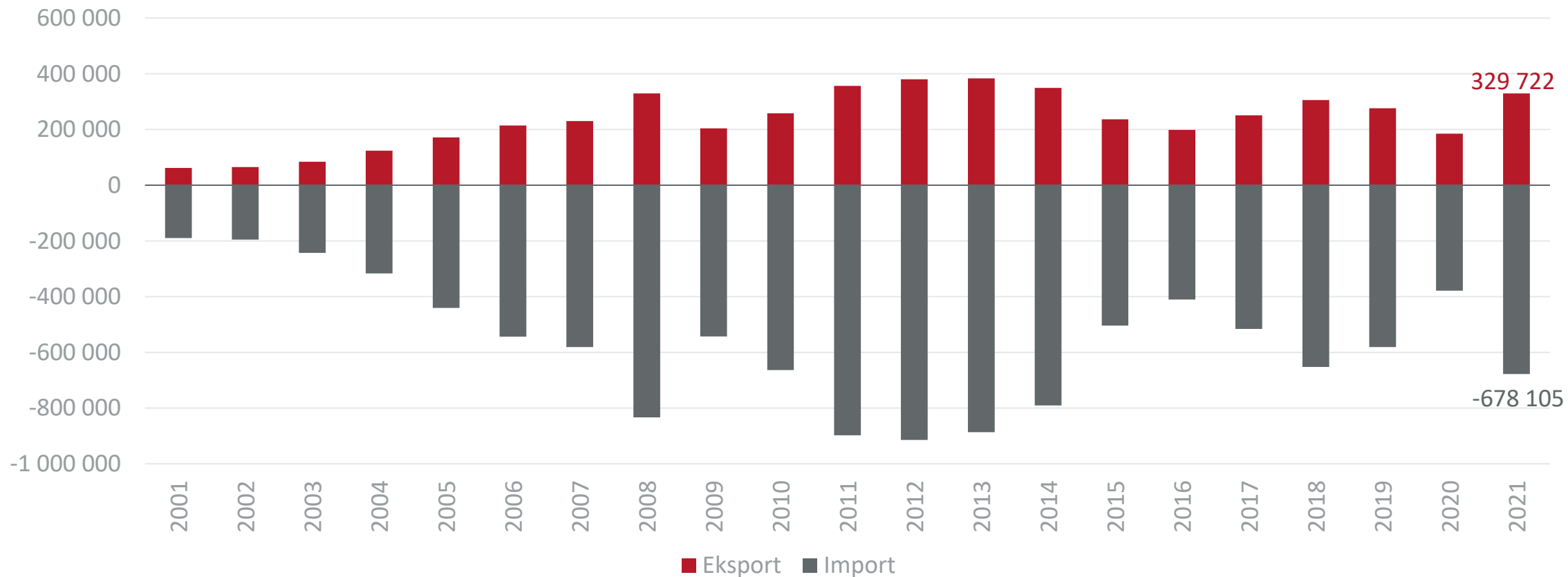
(stan na sierpień 2023 r.)



Źródło: World Nuclear Association

# Handel surowcami energetycznymi w UE

Obroty w dziale 27 - UE (mln USD)

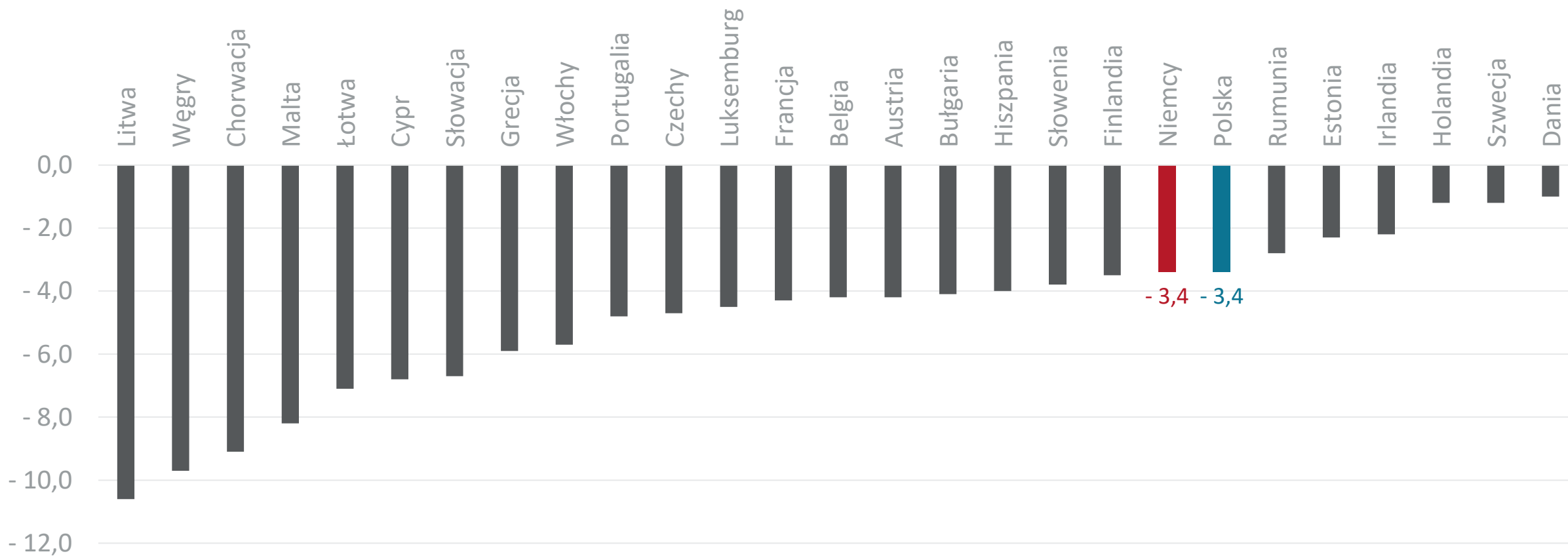


\*Dział 27 - paliwa mineralne, oleje mineralne i produkty ich destylacji; substancje bitumiczne; woski mineralne; energia elektryczna

Źródło: International Trade Centre, dane mogą się nieznacznie różnić od danych Eurostatu

# Żaden z krajów UE w 2022 r. nie odnotował dodatniego salda w obrocie surowcami energetycznymi

Saldo obrotów towarowych surowcami energetycznymi w 2022 r.  
(jako % PKB)

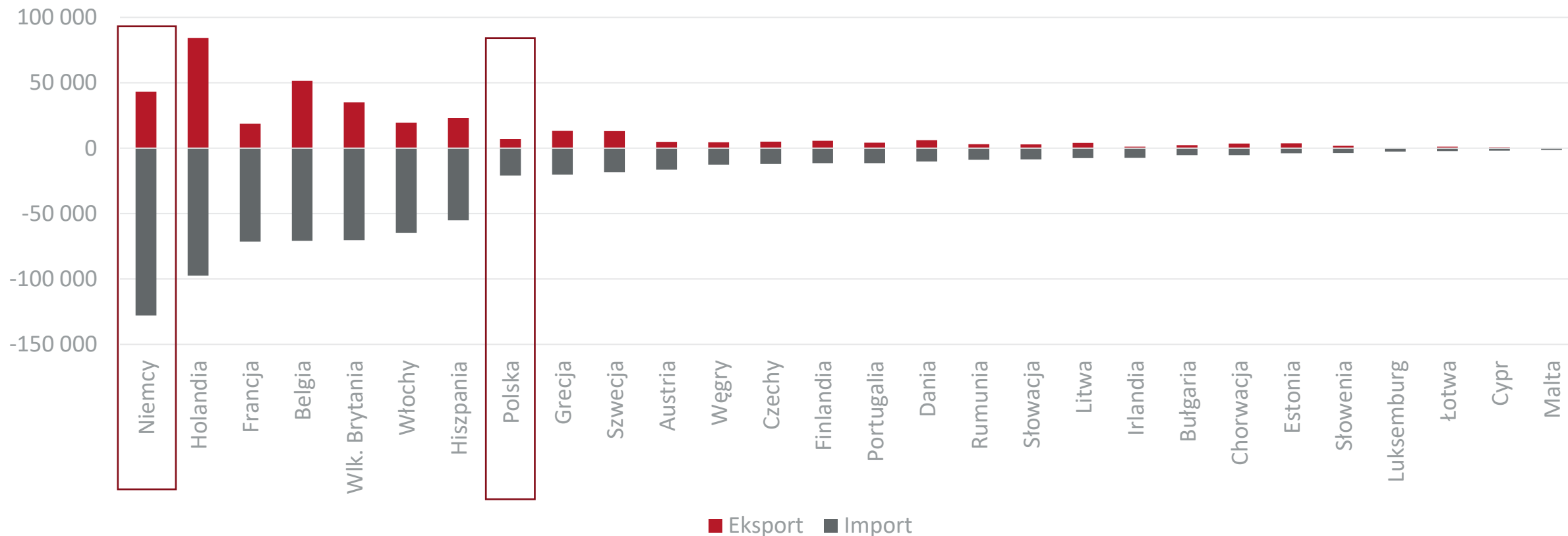


Źródło: Eurostat [TIPSEN10]



# Największym importerem energii i surowców energetycznych (w ujęciu nominalnym) spośród krajów UE były Niemcy, Holandia i Francja

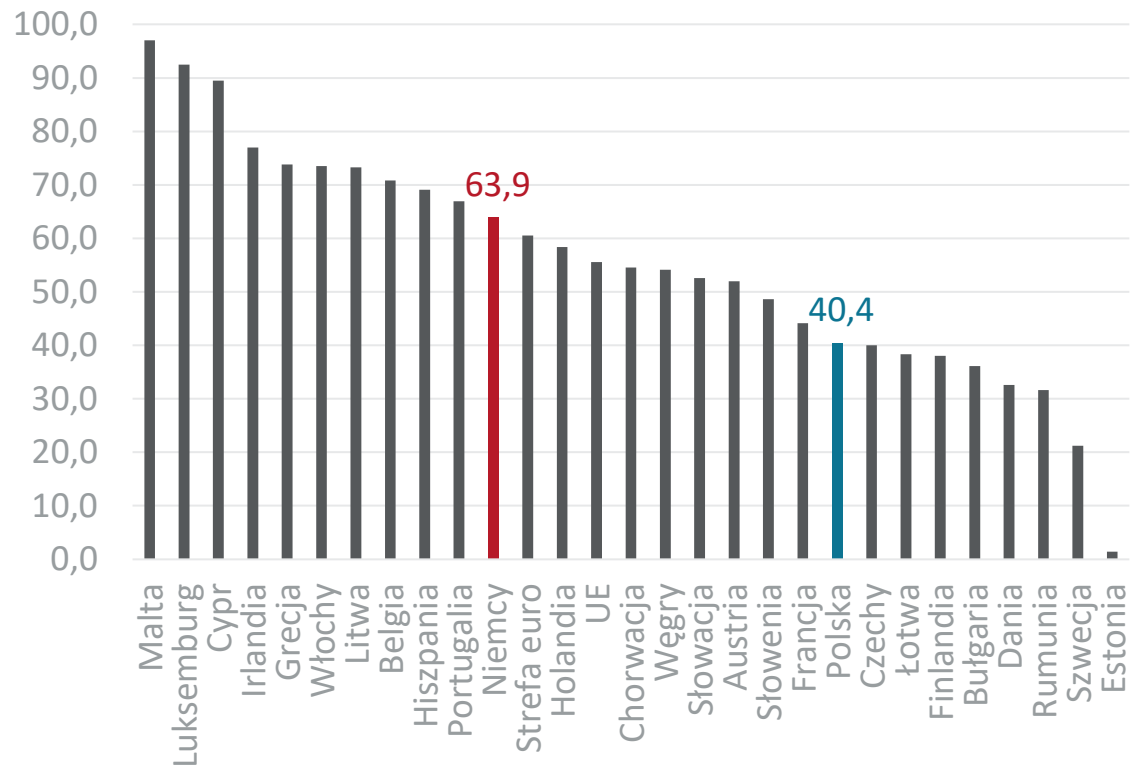
Saldo obrotów towarowych w dziale 27\* na koniec 2021 r.  
(mln USD, uszeregowane względem wielkości importu)



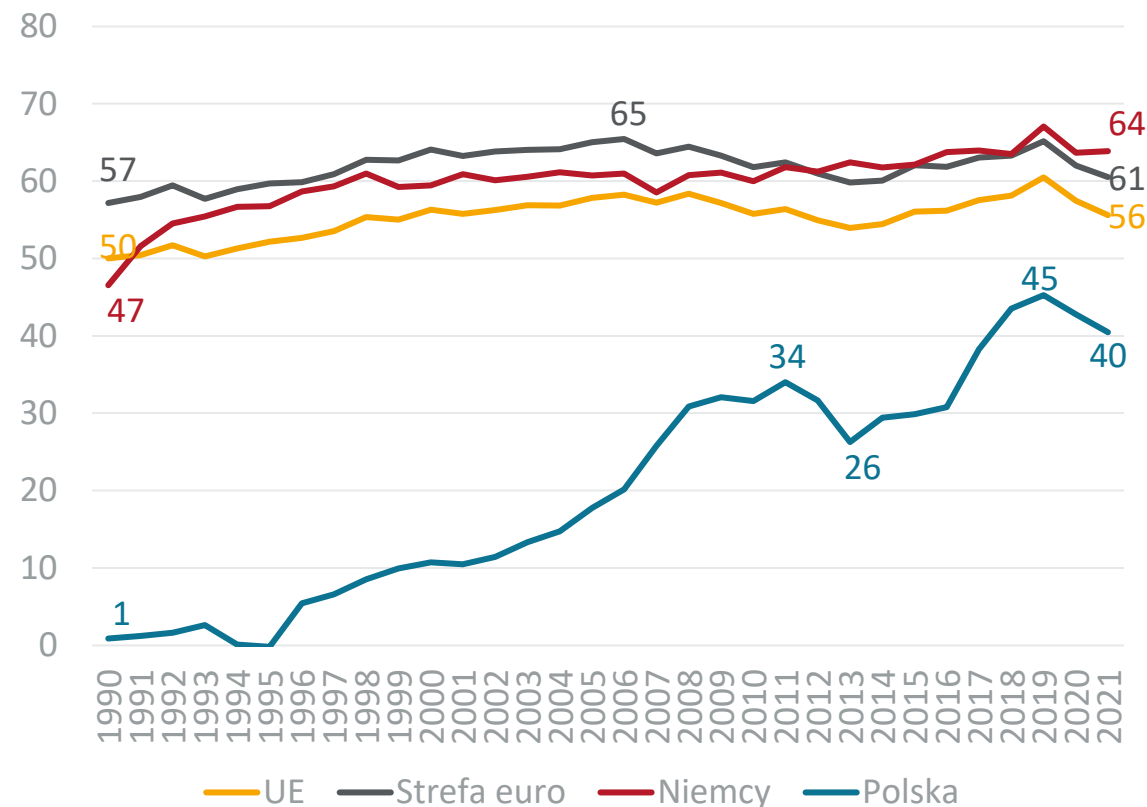
\*Dział 27 - paliwa mineralne, oleje mineralne i produkty ich destylacji; substancje bitumiczne; woski mineralne; energia elektryczna  
Źródło: International Trade Centre, dane mogą się nieznacznie różnić od danych Eurostatu

# Krajem najbardziej zależnym od importu energii w UE jest Malta, Cypr i Luksemburg;

Uzależnienie od importu energii (%)



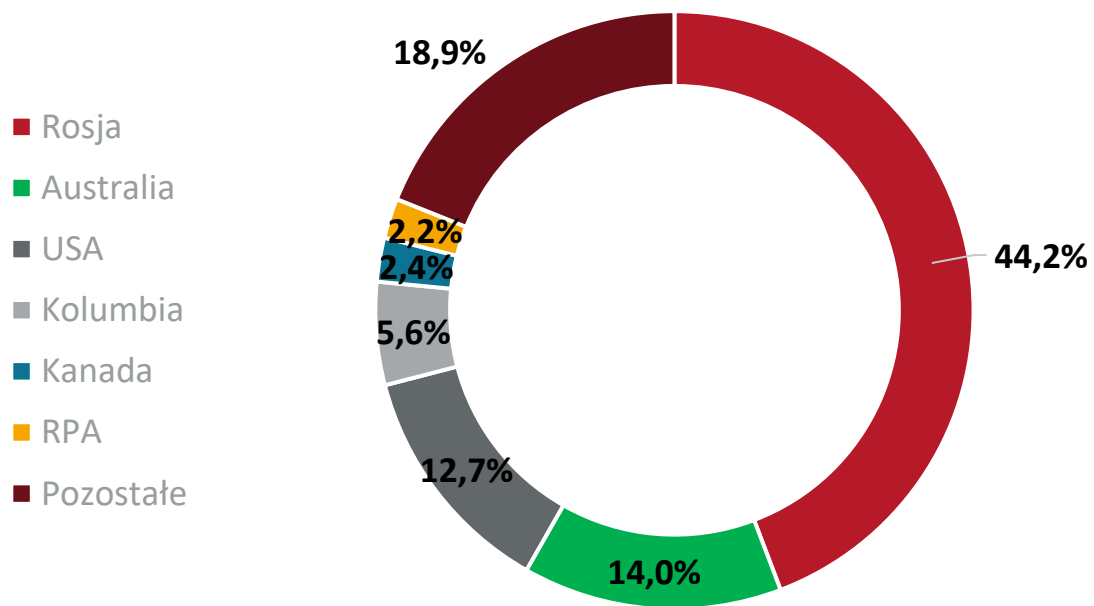
Uzależnienie od importu energii (%) - Polska na tle Niemiec, UE i strefy euro



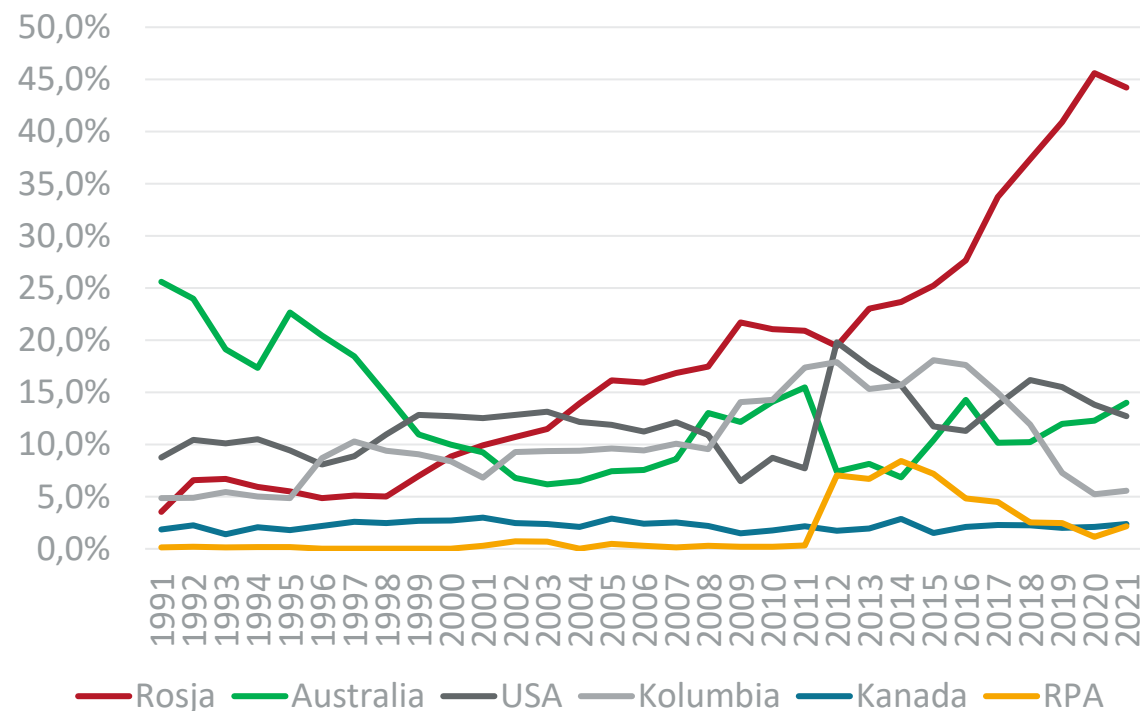
Wskaźnik pokazuje, jaki udział w całkowitych potrzebach energetycznych kraju pokrywa import z innych krajów. Oblicza się go na podstawie bilansów energii, jako import netto podzielony przez dostępną energię brutto. Wartość ujemna oznacza eksportera netto - kraj, który eksportuje więcej paliw niż zużywa. Źródło: Eurostat [T2020\_RD320]

Głównym dostawcą paliw stałych do Unii Europejskiej była Rosja, której udział w imporcie wyniósł na koniec 2021 r. około 44,2% (-1,4 p. proc. względem 2020 r.). Udział Rosji zmniejszył się po raz pierwszy od 2012 roku.

Najwięksi dostawcy paliw stałych do UE w 2021 r.  
(udział w %)



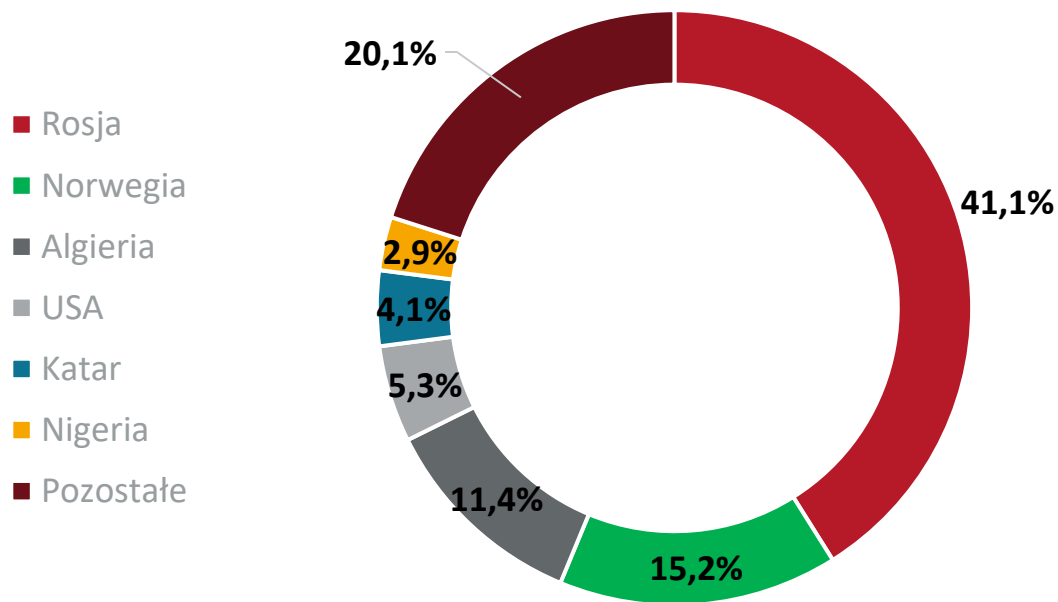
Najwięksi dostawcy paliw stałych do UE w 2021 r.  
(udział w %)



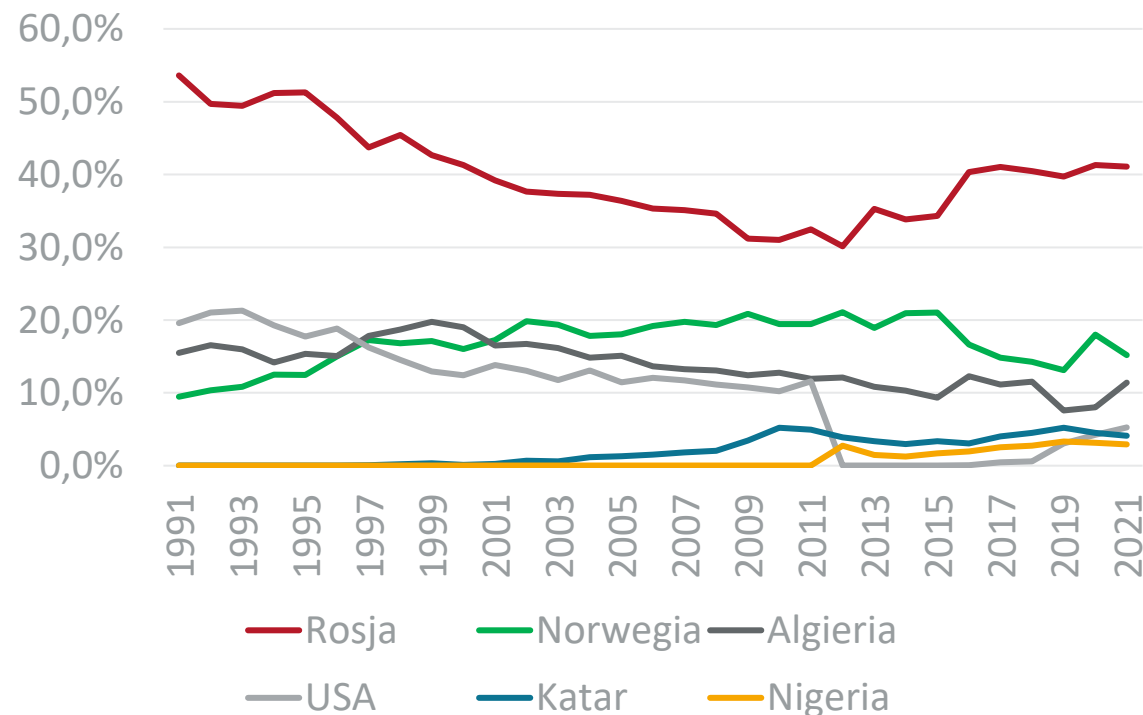
Źródło: Eurostat [NRG\_TI\_SFF]

Głównym dostawcą gazu do Unii Europejskiej była Rosja, której udział w imporcie wyniósł na koniec 2021 r. około 41,1%. W porównaniu do 1990 r. udział Rosji znacznie zmalał, jednakże kraj ten nadal dominuje w imporcie UE.

Najwięksi dostawcy gazu do UE w 2021 r.  
(udział w %)



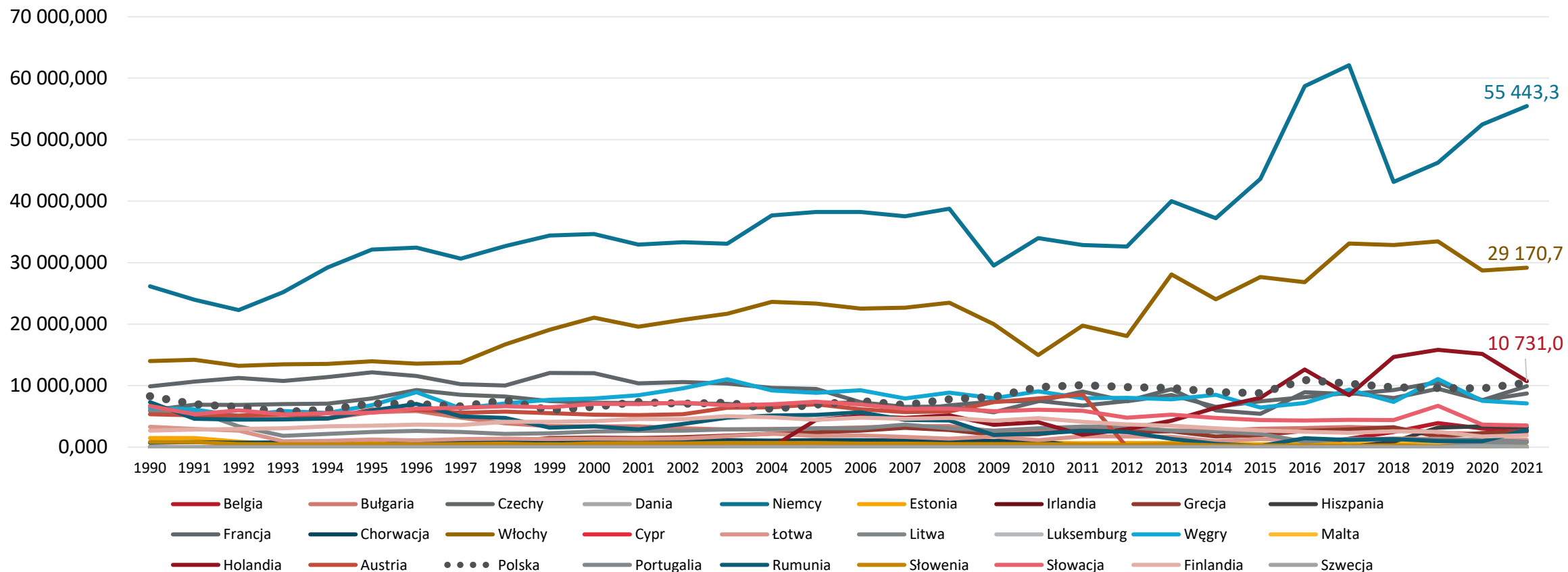
Najwięksi dostawcy gazu do UE w 2021 r.  
(udział w %)



Źródło: Eurostat [NRG\_TI\_GAS]

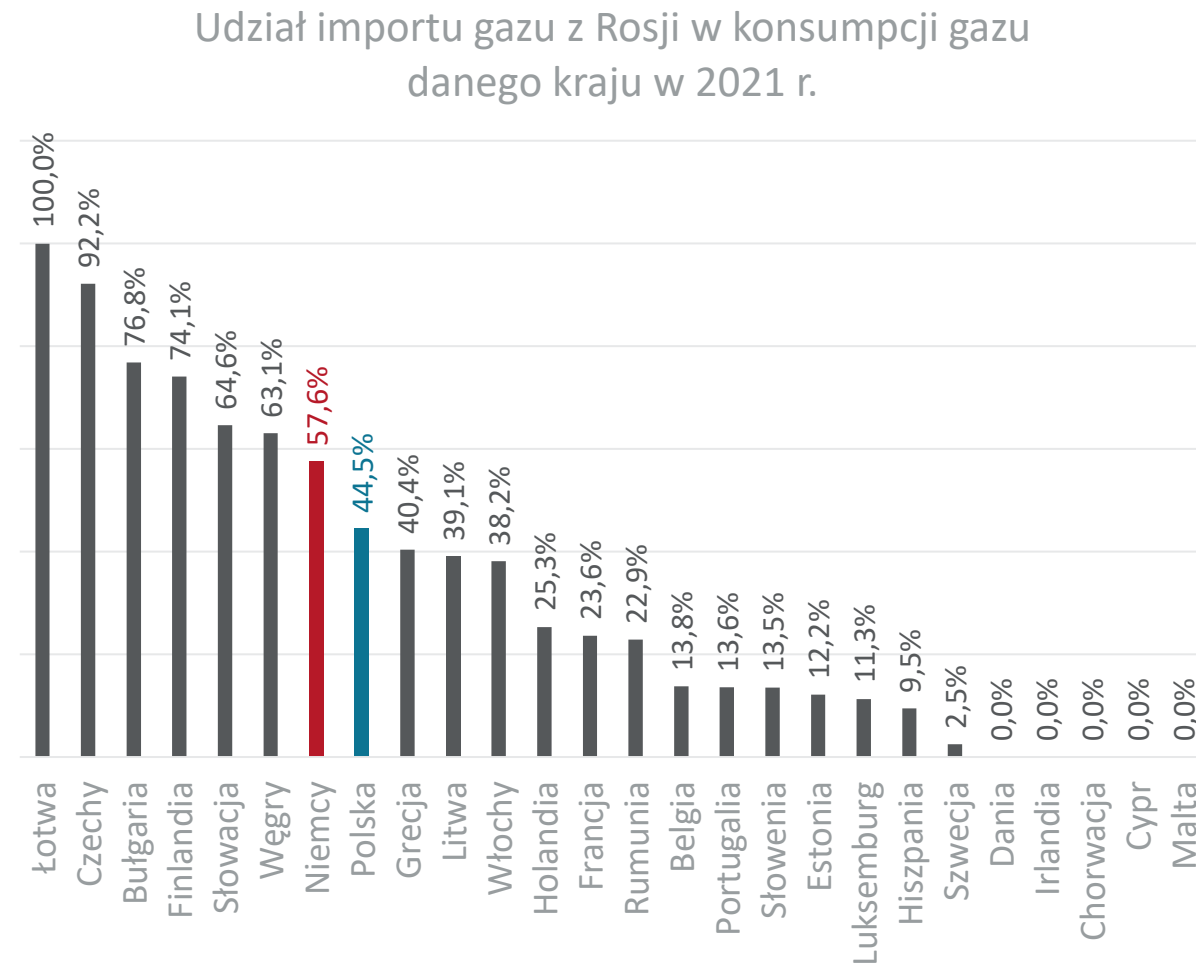
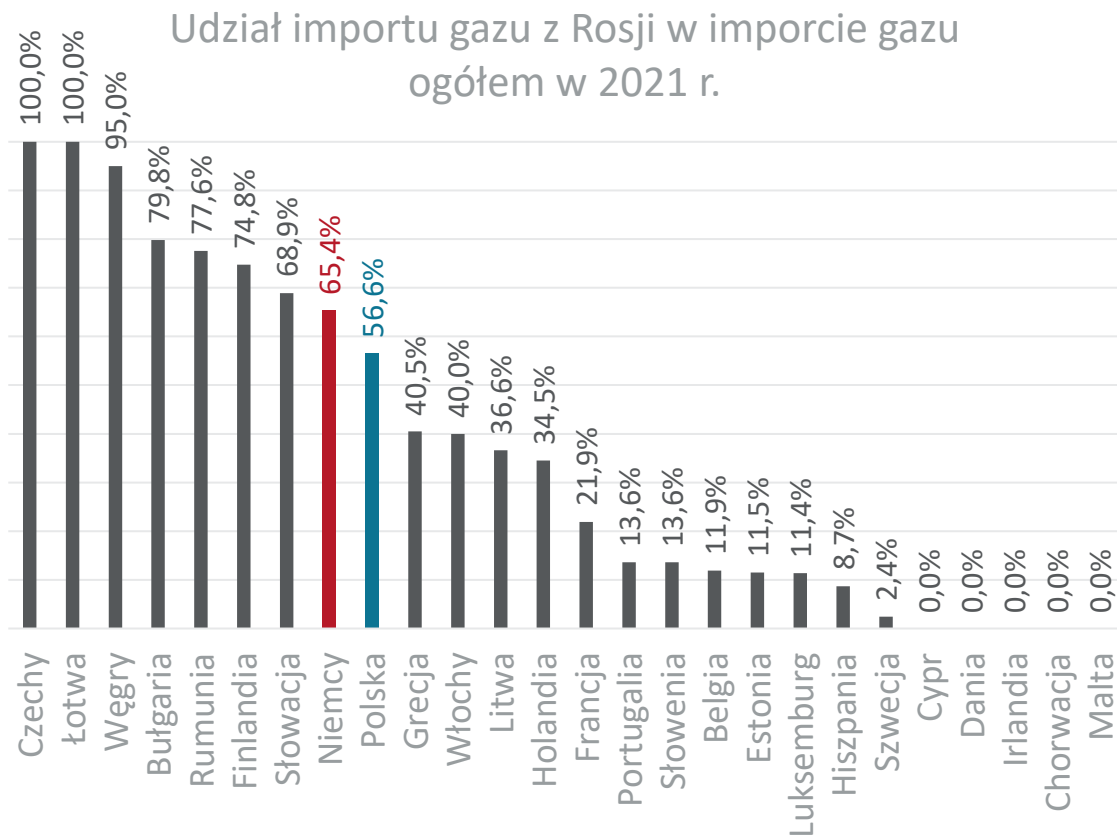
# Największym odbiorcą gazu z Rosji w 2020 r. (w ujęciu ilościowym) były Niemcy, Włochy oraz Holandia.

Import gazu z Rosji poszczególnych państwa UE



Źródło: Eurostat [NRG\_TI\_GAS]

# Największym odbiorcą gazu z Rosji w 2021 r. – pod względem udziału Rosji w imporcie gazu danego kraju – były Czechy, Łotwa i Węgry

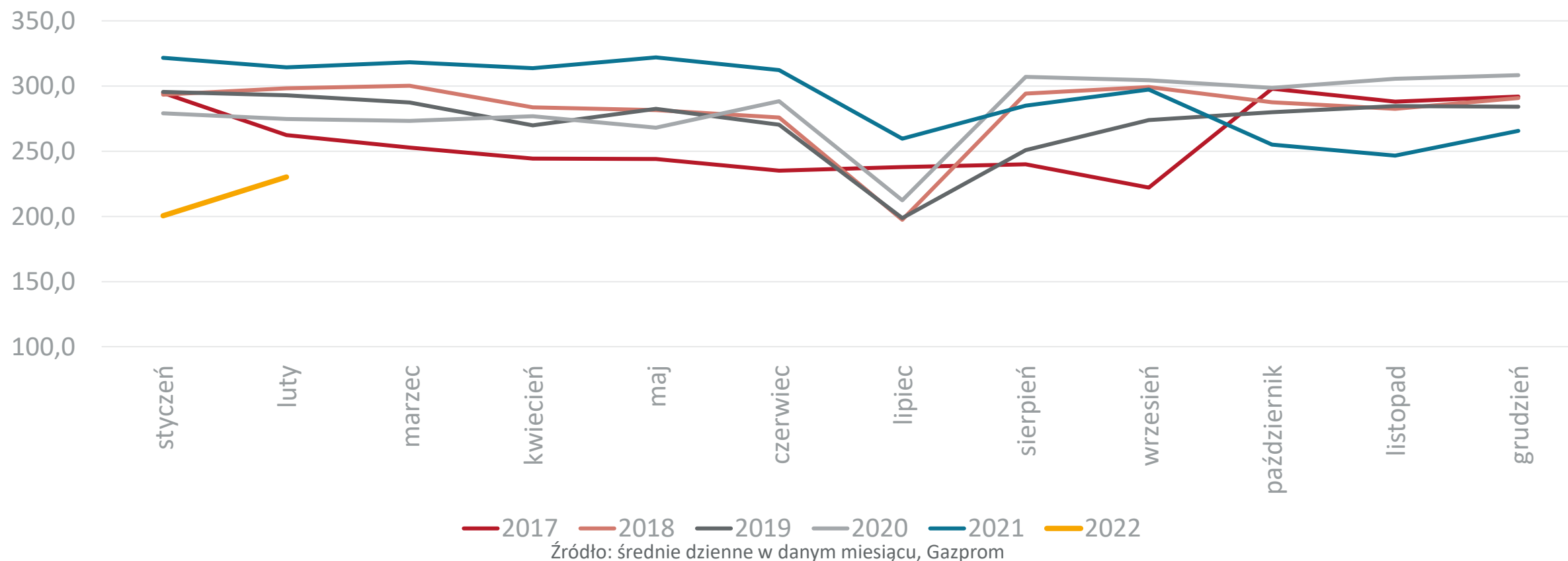


Źródło: obliczenia własne na podstawie Eurostat [NRG\_TI\_GAS] / [NRG\_CB\_GAS]

Średnie dzienne dostawy w lutym br. były o 26,8% mniejsze niż rok temu.

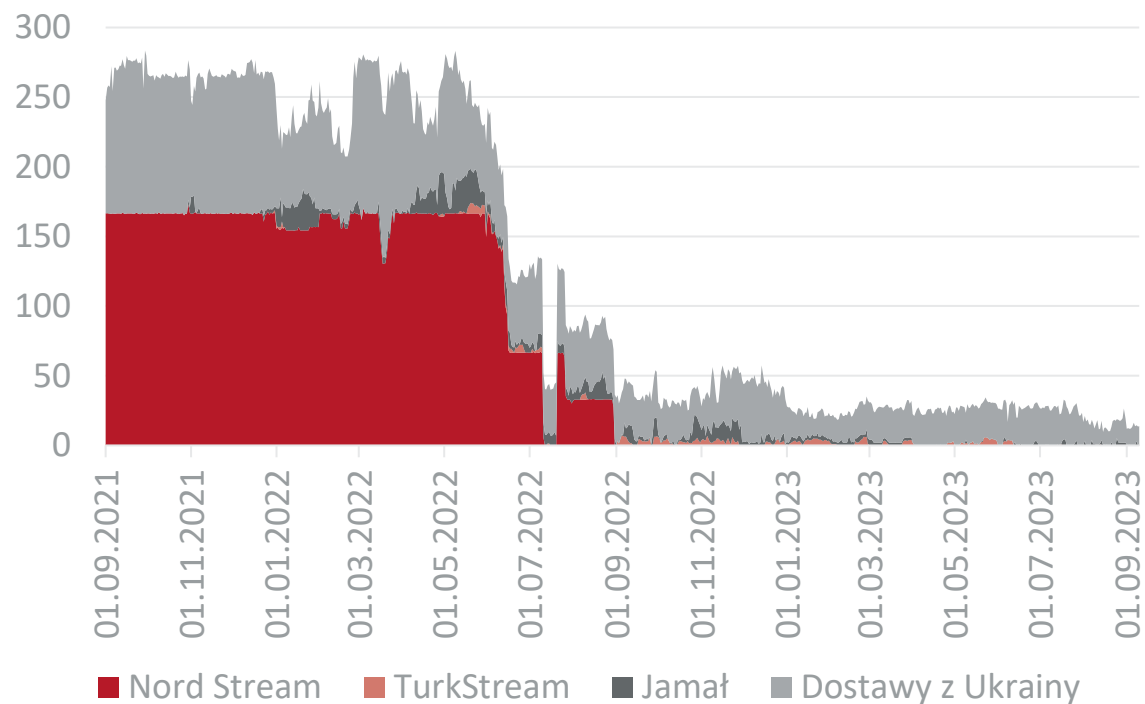
**Ostatni dzień, w którym Gazprom udostępnił dane o dostawach gazu do Europy to 23 luty 2022 r.**

Dostawy gazu z Rosji i Białorusi do Europy (Gazprom, mln m<sup>3</sup>)



# Dynamicznie zmniejszanie dostaw gazu z Rosji rozpoczęło się w czerwcu 2022, obecnie dostawy utrzymywane są jedynie z gazociągów TurkStream i Jamał

Dostawy gazu do Europy z wybranych gazociągów  
(mln m<sup>3</sup>, od września 2021 r.)



Suma dostaw z gazociągów Nord Stream, Turkstream, Jamał i dostaw z Ukrainy (mln m<sup>3</sup>, od września 2021 r.)

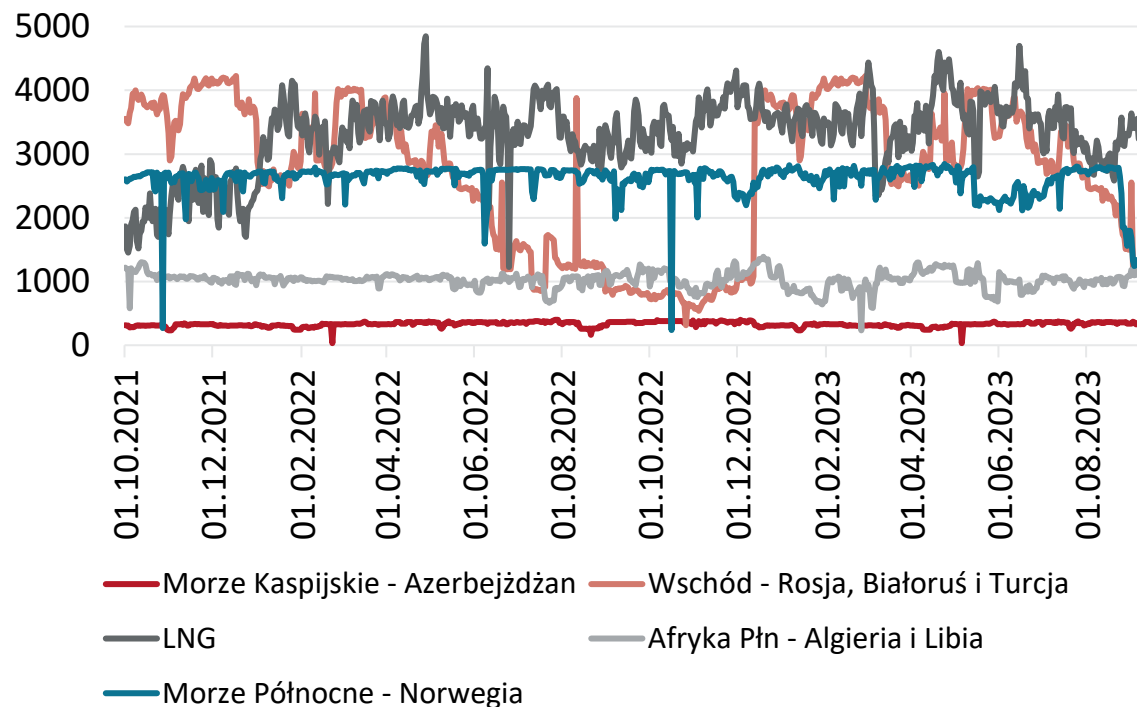


Źródło: Macrobond – ENTSO-G

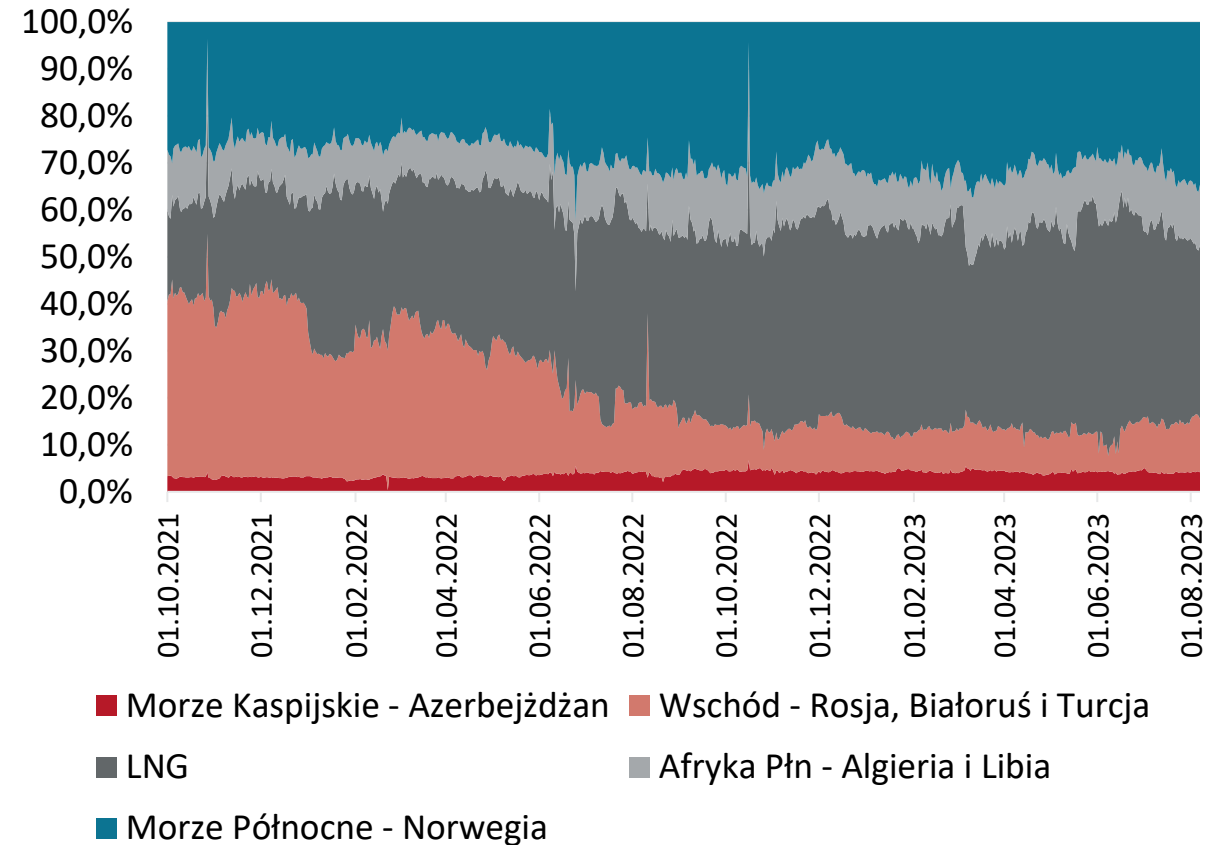


Spadkowi dostaw z Rosji towarzyszył wzrost dostaw LNG oraz stabilny poziom dostaw z Norwegii, Azerbejdżanu i Afryki Północnej. Od marca 2023 r. rosną dostawy LNG.

Dostawy gazu do Europy z poszczególnych regionów świata (GWh/dzień)



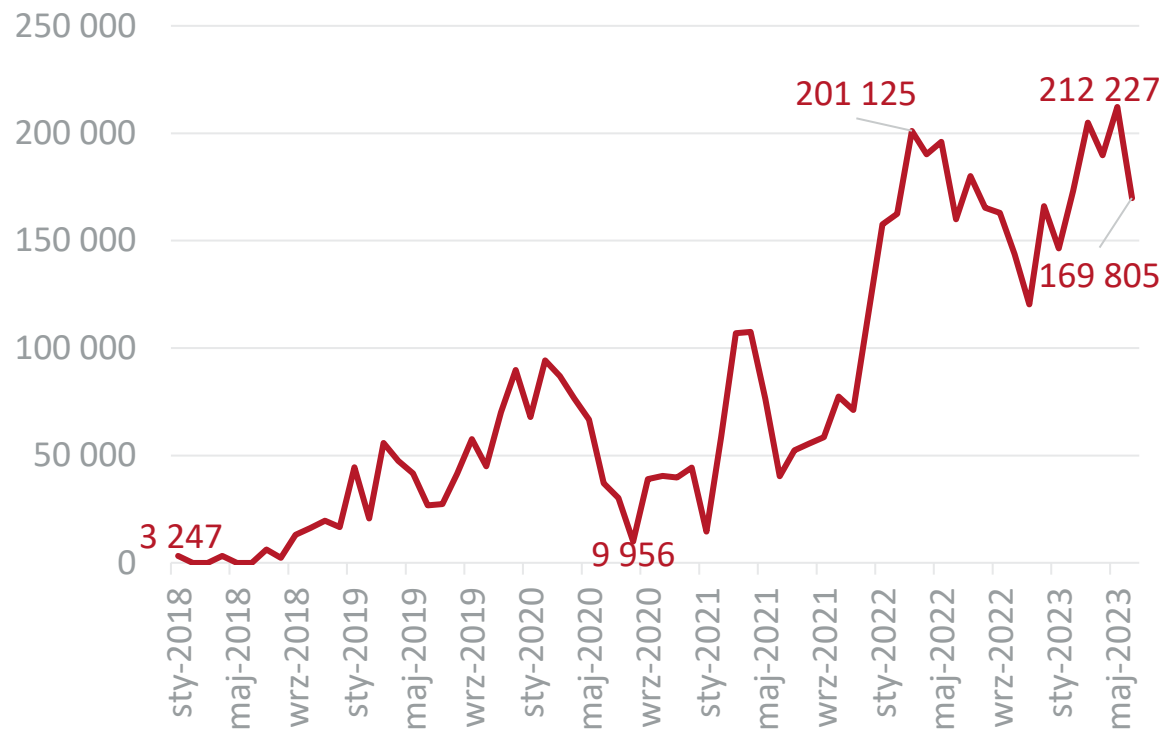
Udział poszczególnych kierunków w całości dostaw gazu do Europy



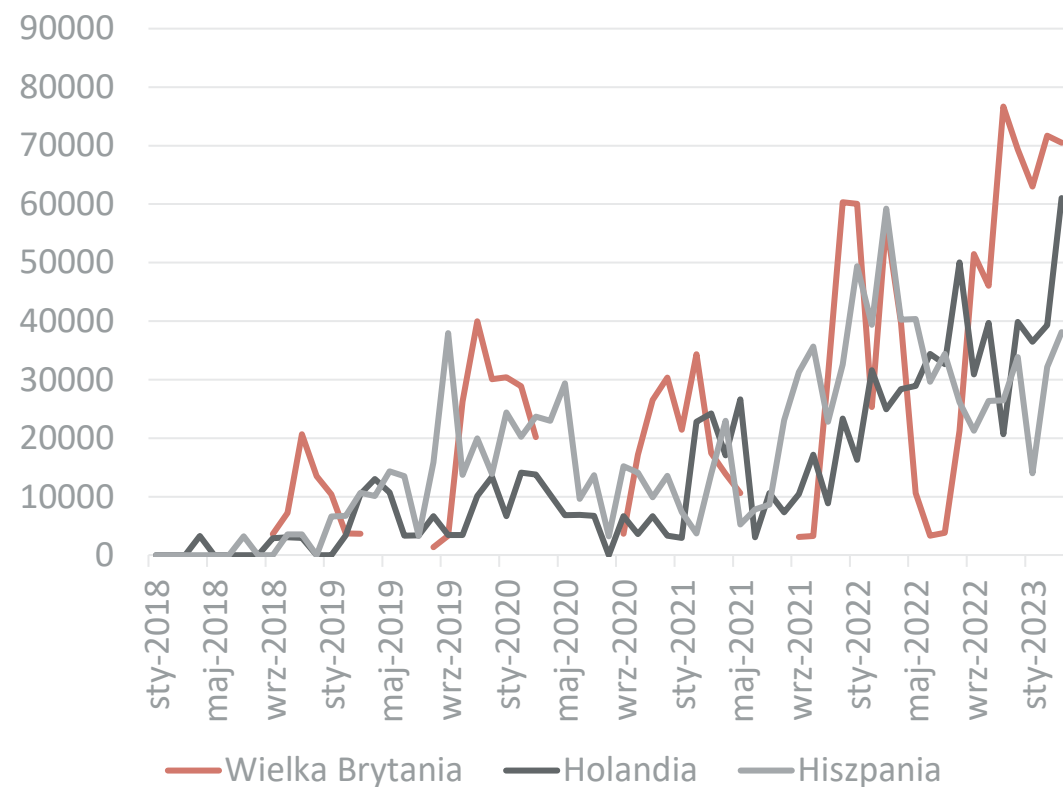
Źródło: Macrobond – ENTSO-G

# Dostawy gazu z USA do UE w czerwcu w ujęciu miesięcznym zmniejszyły się, ale w ujęciu rocznym zwiększyły się o 6,2%.

Dostawy gazu z USA do krajów Unii Europejskiej  
(mln stóp sześciennych)



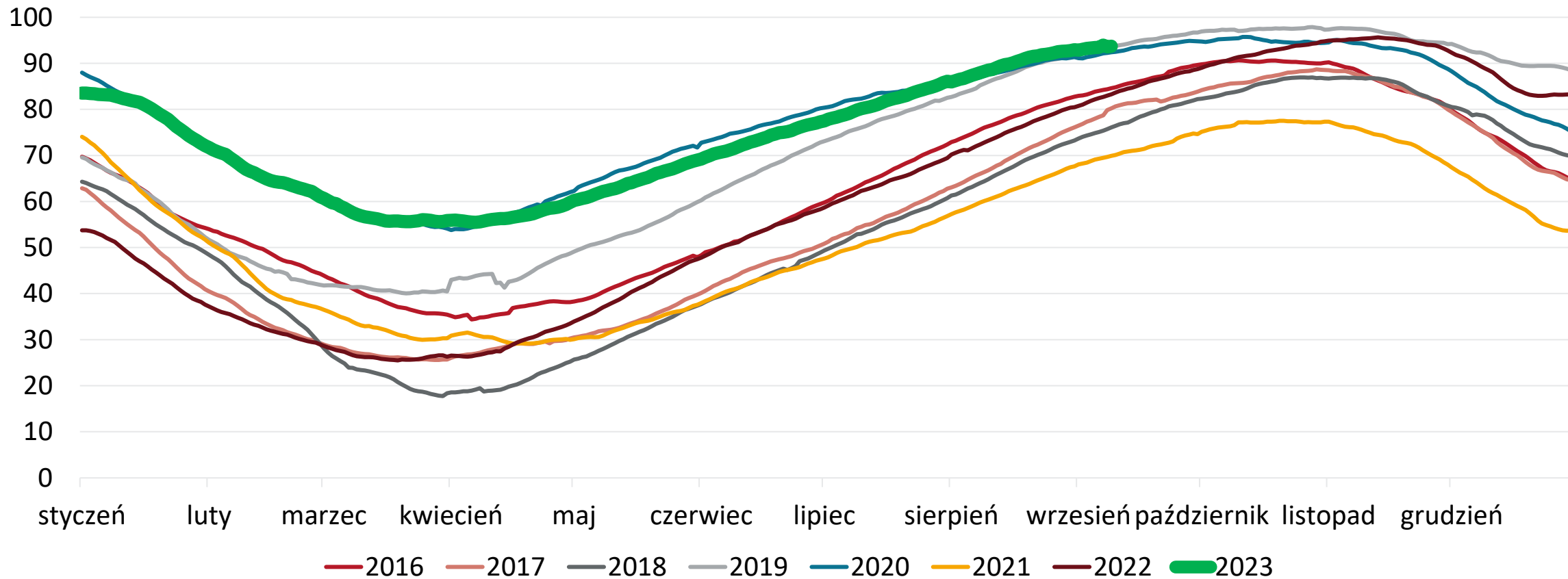
Dostawy gazu z USA do trzech największych odbiorców spośród krajów UE i Wlk. Brytanii  
(mln stóp sześciennych)



Źródło: US Energy Information Administration

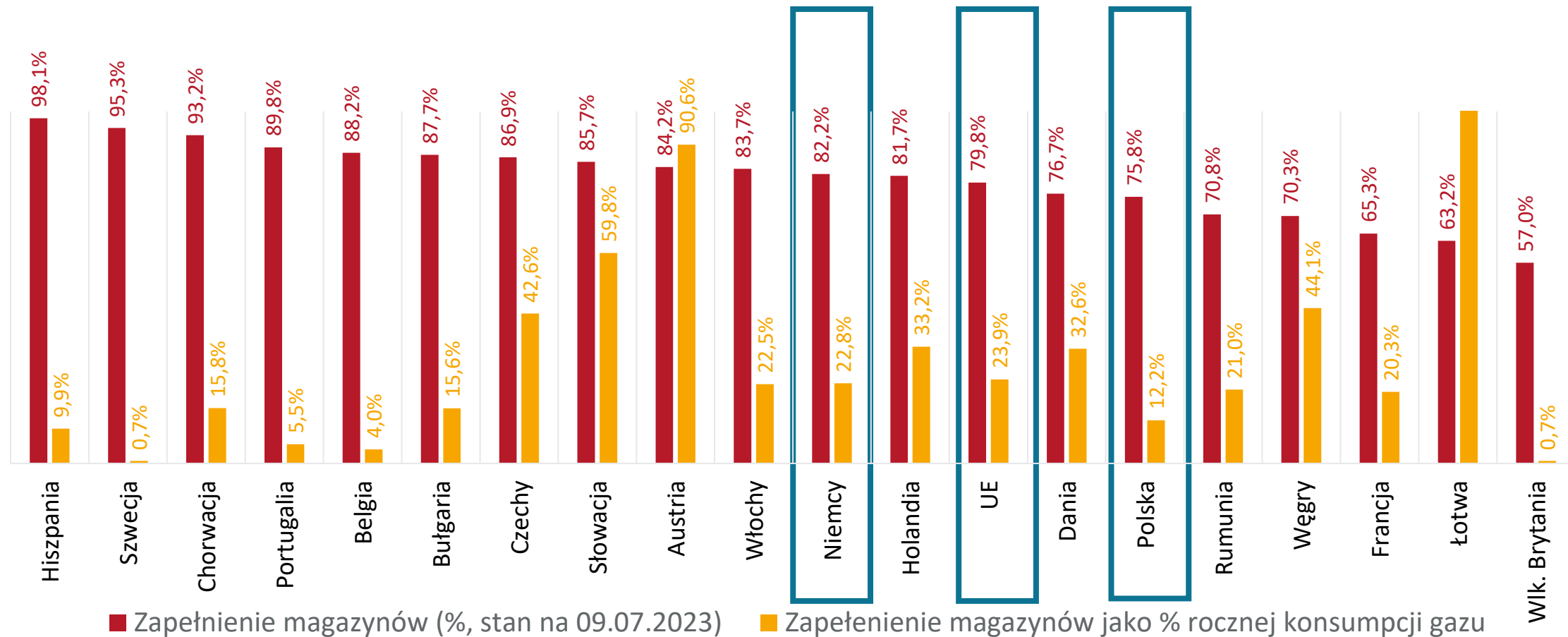
# Zapełnienie magazynów gazu w Europie w bieżącym roku jest na znacznie wyższym poziomie niż w latach 2016-2022

## Zapełnienie magazynów gazu w Europie (%)



Źródło: GIE AGSI

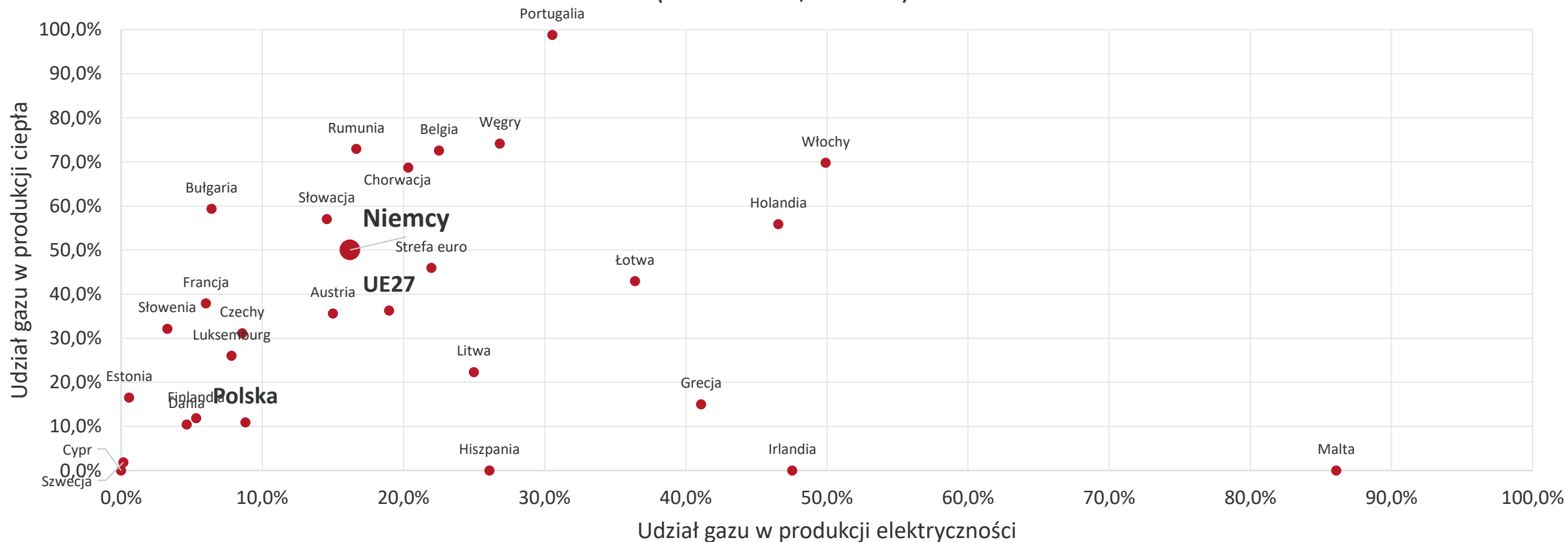
# Obecny poziom zapełnienia magazynów w Niemczech (~82,2%) odpowiada około 22,8% rocznej konsumpcji gazu Niemiec



Źródło: GIE AGSI (zapełnienie magazynów) / BP Statistical Review of World Energy 2022 (konsumpcja gazu w 2021 r.)

# Udział gazu w produkcji elektryczności i ciepła w krajach UE i EFTA

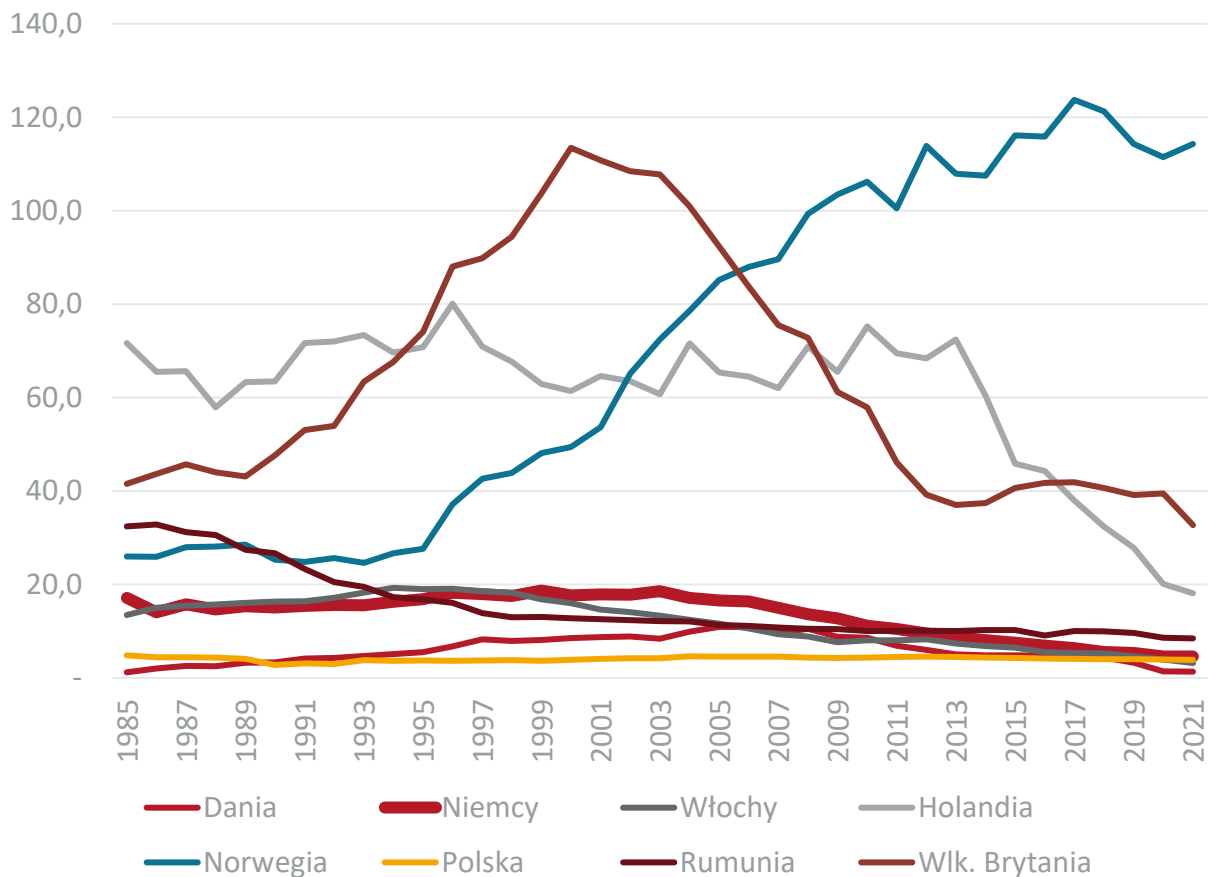
Udział gazu w produkcji elektryczności i ciepła w krajach UE i EFTA  
(udział w %, 2021 r.)



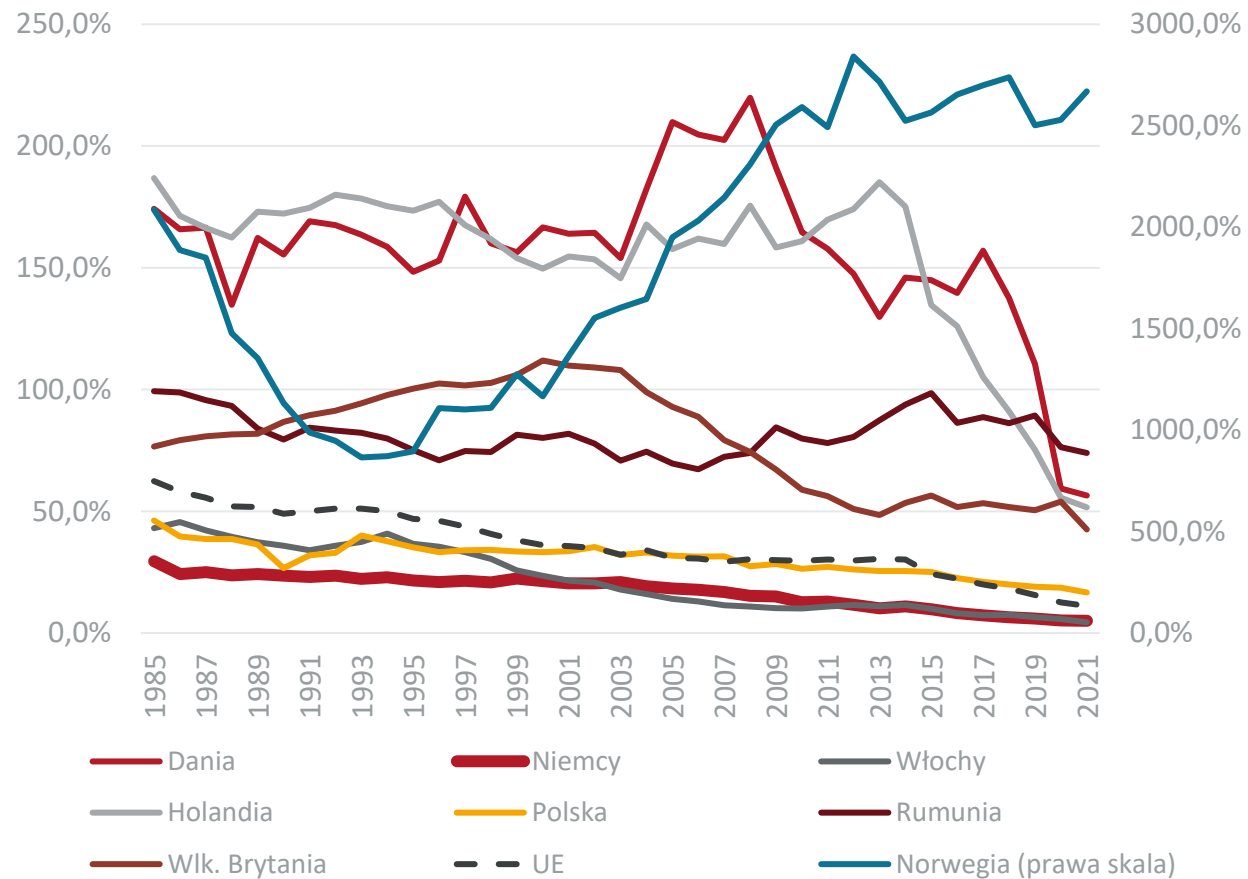
Źródło: Eurostat [NRG\_BAL\_PEH]

# W 2021 r. Norwegia była 9. największym producentem gazu na świecie

Produkcja gazu w krajach UE, Wlk. Brytanii i Norwegii  
(mld m3)



Produkcja gazu w krajach UE, Wlk. Brytanii i Norwegii  
(jako % konsumpcji w danym roku, Norwegia na prawej skali wykresu)



Źródło: BP Statistical Review of World Energy 2022

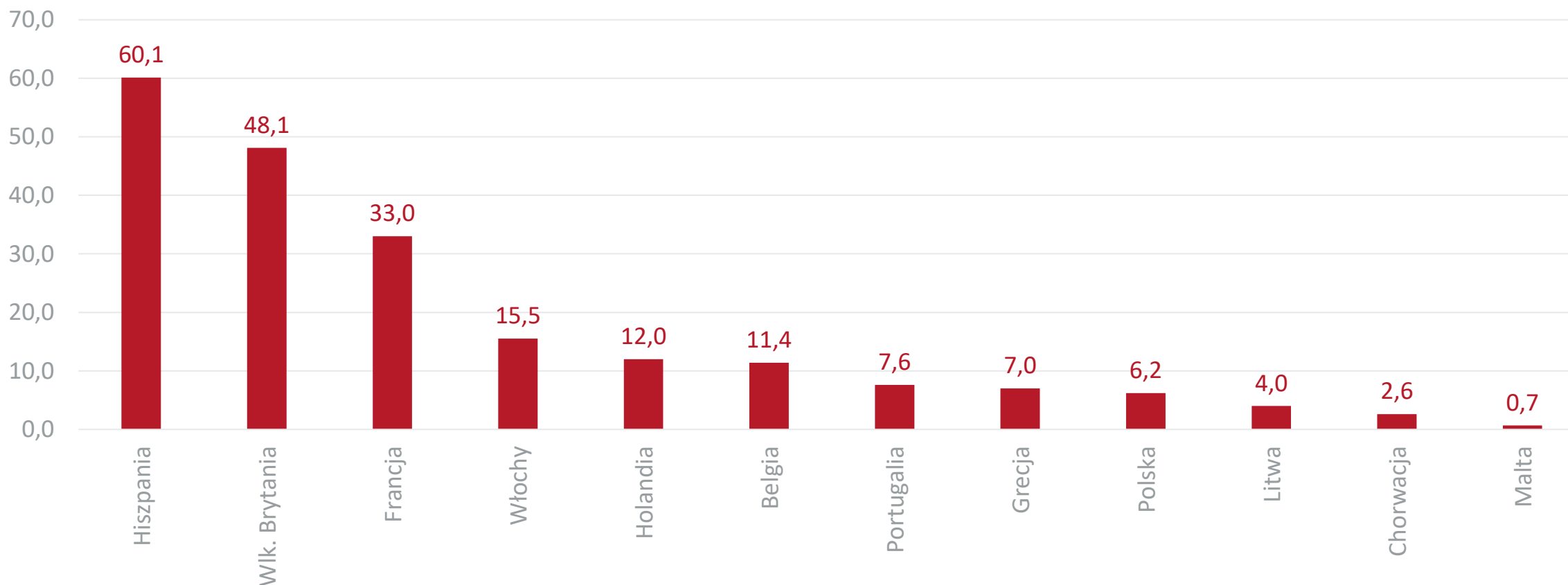
# Terminale LNG w Unii Europejskiej i Wielkiej Brytanii (przepustowość w mld m<sup>3</sup>/rok)

	Działające	Zbudowane (nie działające)	W trakcie budowy	Zaplanowane	Zawieszono
Belgia	11		6		
Chorwacja	3			3	
Cypr			2		
Estonia				7	
Finlandia				*	
Francja	33			4	
<b>Niemcy</b>				<b>32</b>	
Grecja	7		6	13	
Irlandia				10	
Włochy	16			19	
Łotwa				2	
Litwa	4				
Malta	1				
Holandia	12		2	11	
<b>Polska</b>	<b>6</b>		<b>2</b>	<b>6</b>	
Portugalia	8				
Hiszpania	60	7			
<b>EU27</b>	<b>160</b>	<b>7</b>	<b>17</b>	<b>105</b>	
Wielka Brytania	48		5		4

\* - terminal zaplanowany, przepustowość nieznana, Źródło: GIE AGSI, stan na październik 2022

# Większość terminali LNG w Unii Europejskiej (w tym te największe) zlokalizowanych jest na zachodzie kontynentu

Przepustowość terminali LNG w krajach UE i Wielkiej Brytanii  
(terminale importowe, mld m<sup>3</sup>/rok, stan na listopad 2022 r.)

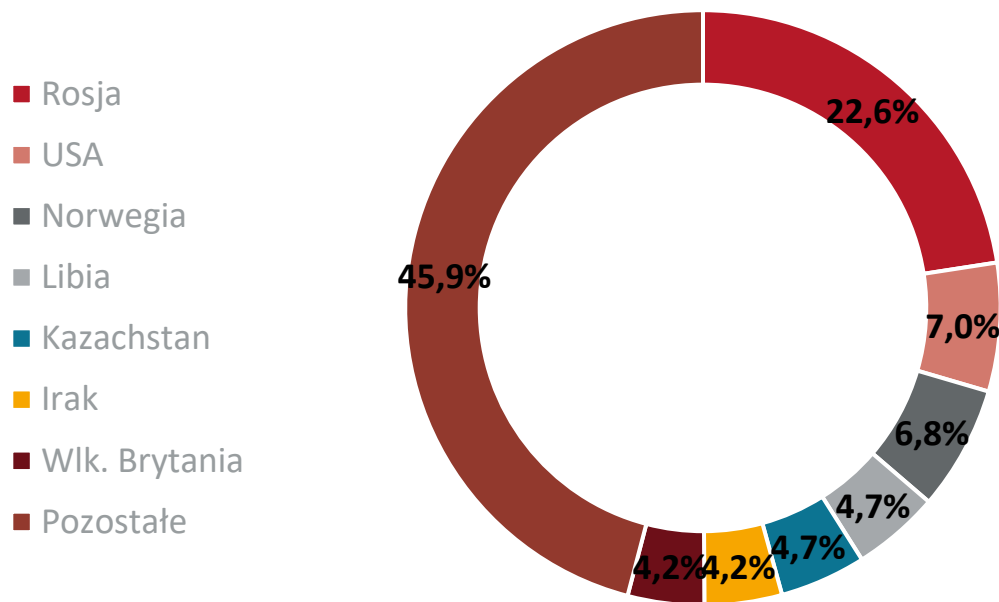


Źródło: GIE AGSI (terminale LNG) / BP Statistical Review of World Energy 2022 (konsumpcja gazu w 2021 r.)

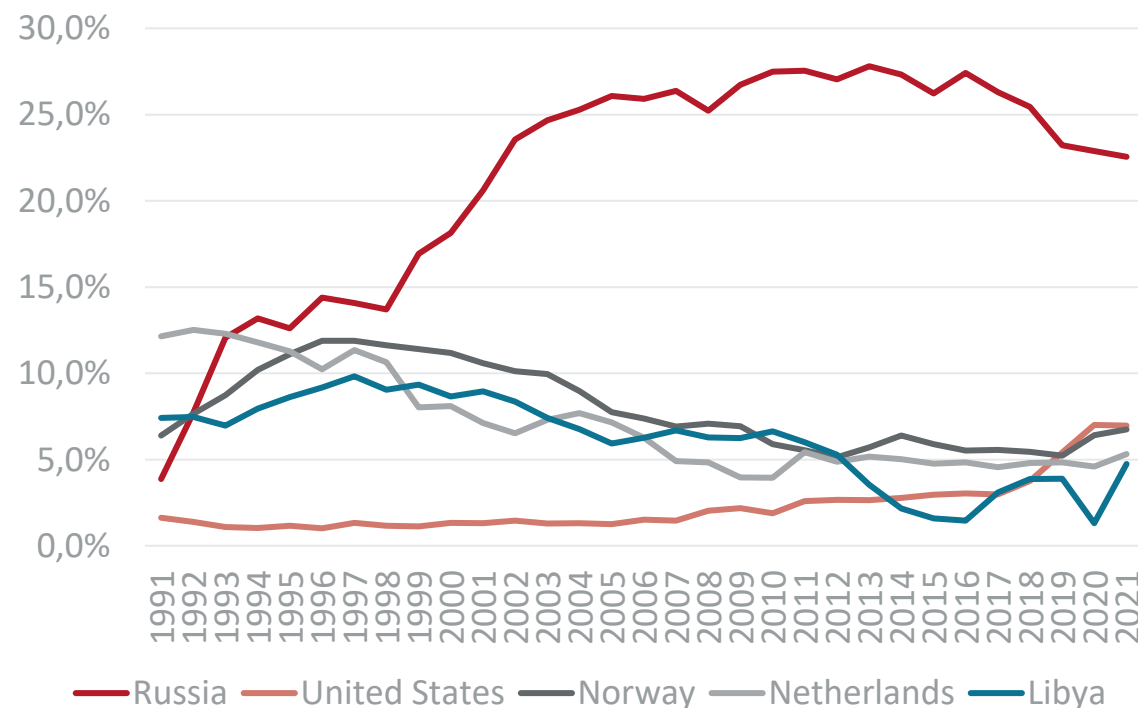


Import ropy jest bardziej zdywersyfikowany niż gazu i paliw stałych, nadal jednak głównym dostawcą ropy naftowej do Unii Europejskiej była Rosja, której udział w imporcie wyniósł na koniec 2021 r. około 22,6%.

Najwięksi dostawcy ropy do UE w 2021 r.  
(udział w %)

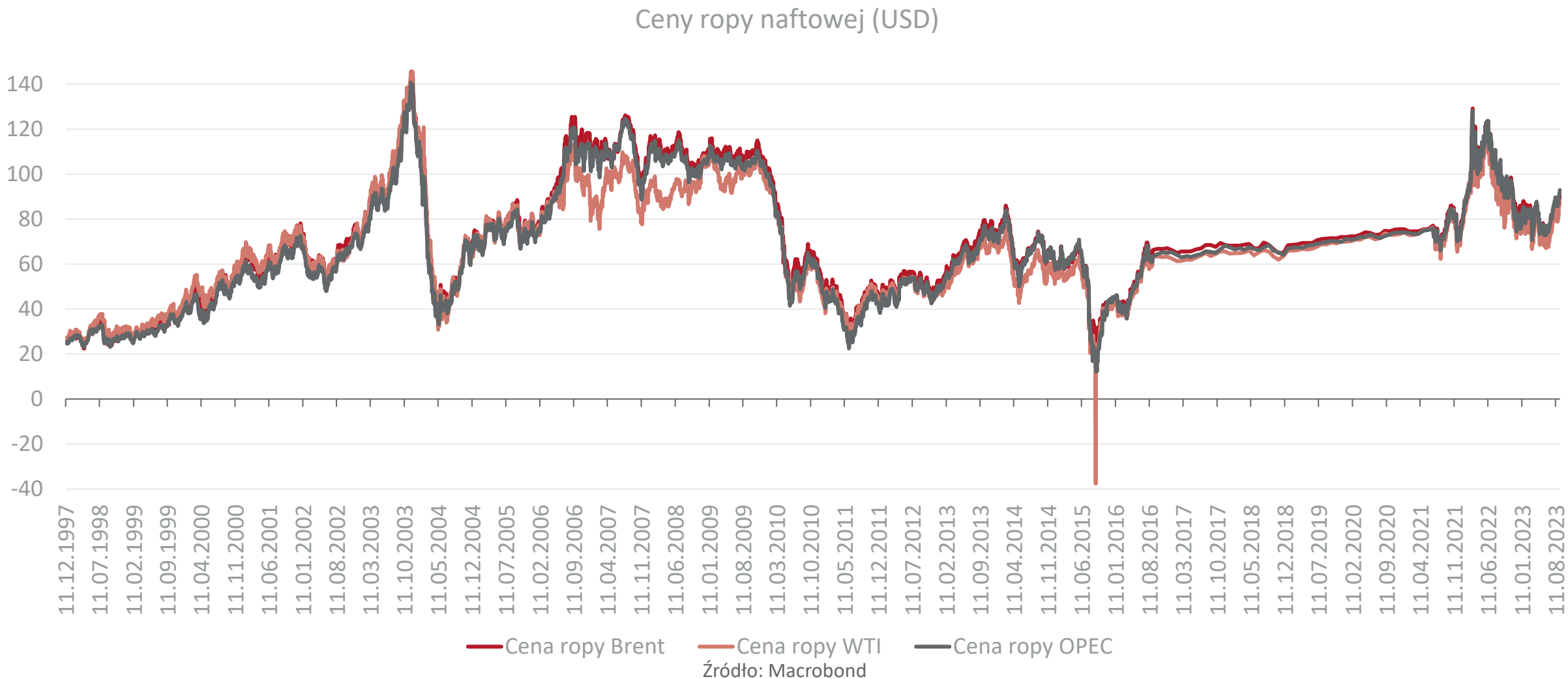


Najwięksi dostawcy ropy do UE w 2021 r.  
(udział w %)



Źródło: Eurostat [NRG\_TI\_OIL]

W sierpniu 2023 r. średnia cena trzech głównych gatunków ropy zmniejszyła się o 12,4% w ujęciu rocznym. W ujęciu miesięcznym ceny wzrosły – OPEC o 7,7%, WTI o 7,3%, Brent o 6,3%.



# Średnia miesięczna cena ropy

	sie.22	wrz.22	paź.22	lis.22	gru.22	sty.23	lut.23	mar.23	kwi.23	maj.23	cze.23	lip.23	sie.23
Brent	97,0	90,1	93,4	90,6	81,6	83,9	83,5	79,0	83,3	75,7	75,0	79,9	85,0
WTI	91,2	83,7	87,1	83,8	76,9	78,2	77,0	73,5	79,5	71,7	70,3	75,8	81,3
Opec	101,5	95,0	93,8	89,3	79,6	81,7	81,9	78,5	84,1	75,8	75,2	81,1	87,3

Źródło: Macrobond



W sierpniu 2023 r. ceny gazu w punkcie przeladunkowym Henry Hub (USA) wzrosły o 1,4% mdm., w ujęciu rocznym ceny były o 70,6% niższe.

Ceny gazu w punkcie przeladunkowym Henry Hub (USD/mln btu)



Źródło: Macrobond

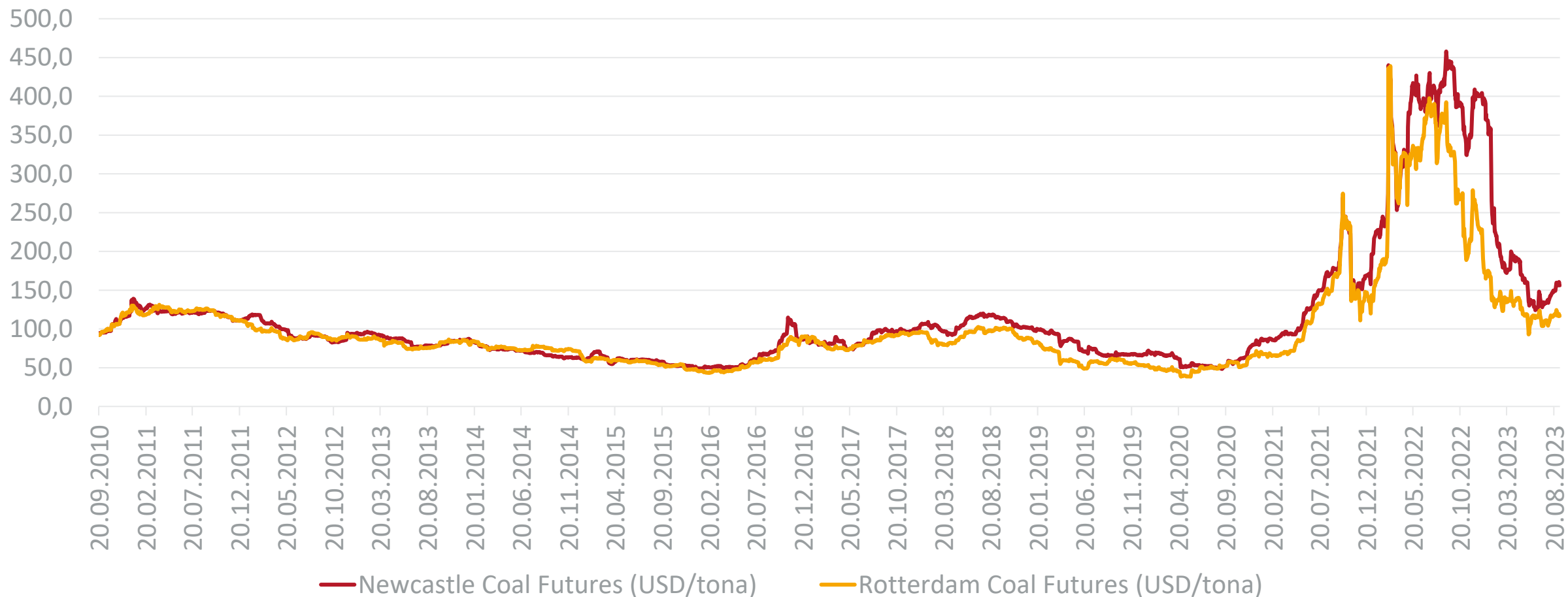
# Średnia miesięczna cena gazu w USA i Europie

	sie.22	wrz.22	paź.22	lis.22	gru.22	sty.23	lut.23	mar.23	kwi.23	maj.23	cze.23	lip.23	sie.23
Dutch TTF (EUR)	233,5	191,1	72,0	100,8	112,4	63,9	52,9	44,2	42,2	31,5	32,1	29,0	33,7
	sie.22	wrz.22	paź.22	lis.22	gru.22	sty.23	lut.23	mar.23	kwi.23	maj.23	cze.23	lip.23	sie.23
Henry Hub Natural Gas (USD)	8,8	8,2	5,7	5,4	5,6	3,3	2,4	2,3	2,2	2,1	2,2	2,5	2,6

Źródło: Macrobond

Średnie ceny węgla w sierpniu br. w Europie wzrosły w ujęciu miesięcznym o 4,3%. W Australii ceny były o 8,5% mdm wyższe.

Ceny węgla w terminalach węglowych w Newcastle (Australia) i Rotterdamie (Holandia)



Źródło: Macrobond

# Średnia miesięczna cena węgla

	sie.22	wrz.22	paź.22	lis.22	gru.22	sty.23	lut.23	mar.23	kwi.23	maj.23	cze.23	lip.23	sie.23
Newcastle Coal Futures	404,9	439,4	390,4	348,6	400,9	363,5	222,1	179,3	191,9	163,2	130,8	135,1	146,6
Rotterdam Coal Futures	355,9	340,8	272,0	214,4	242,6	169,9	137,0	135,2	137,9	119,1	112,9	111,1	115,8

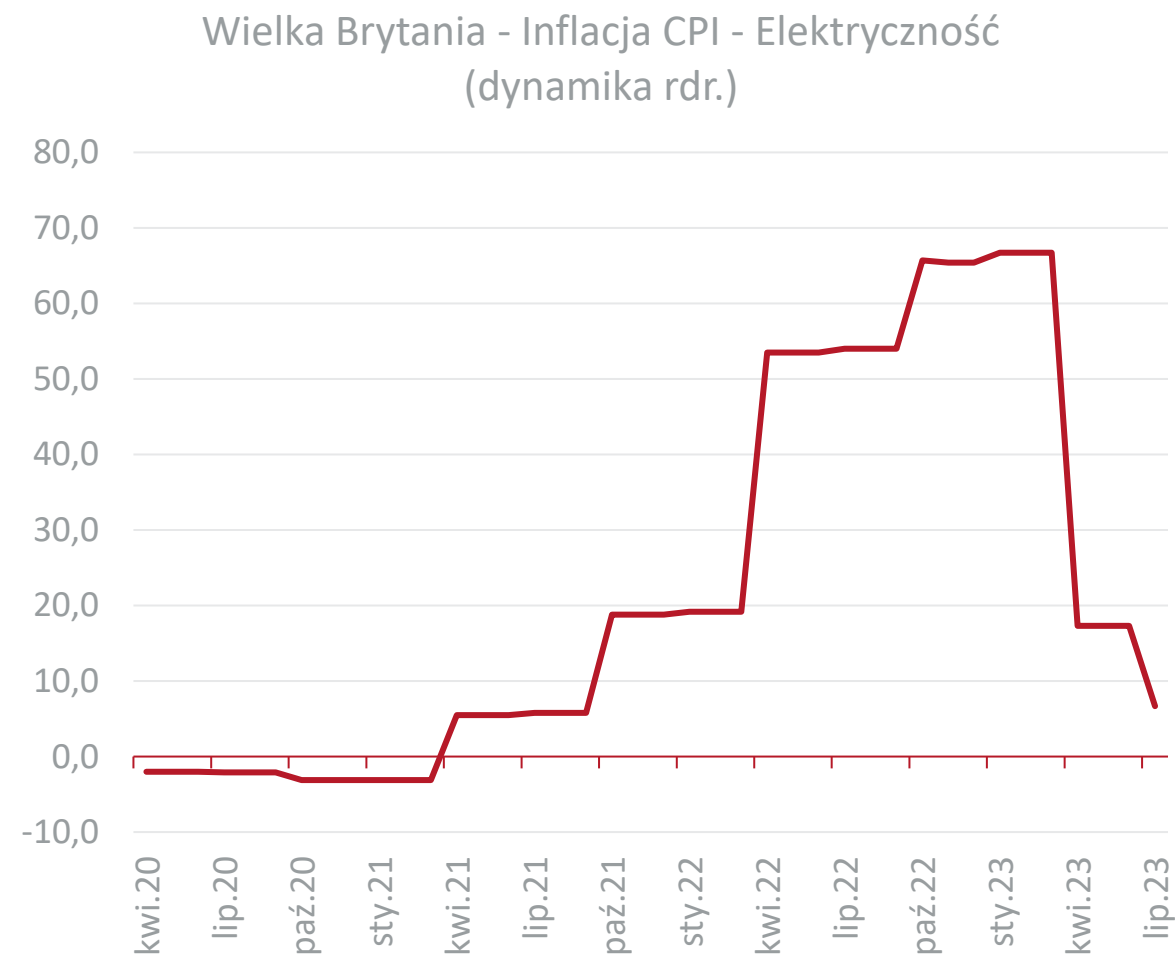
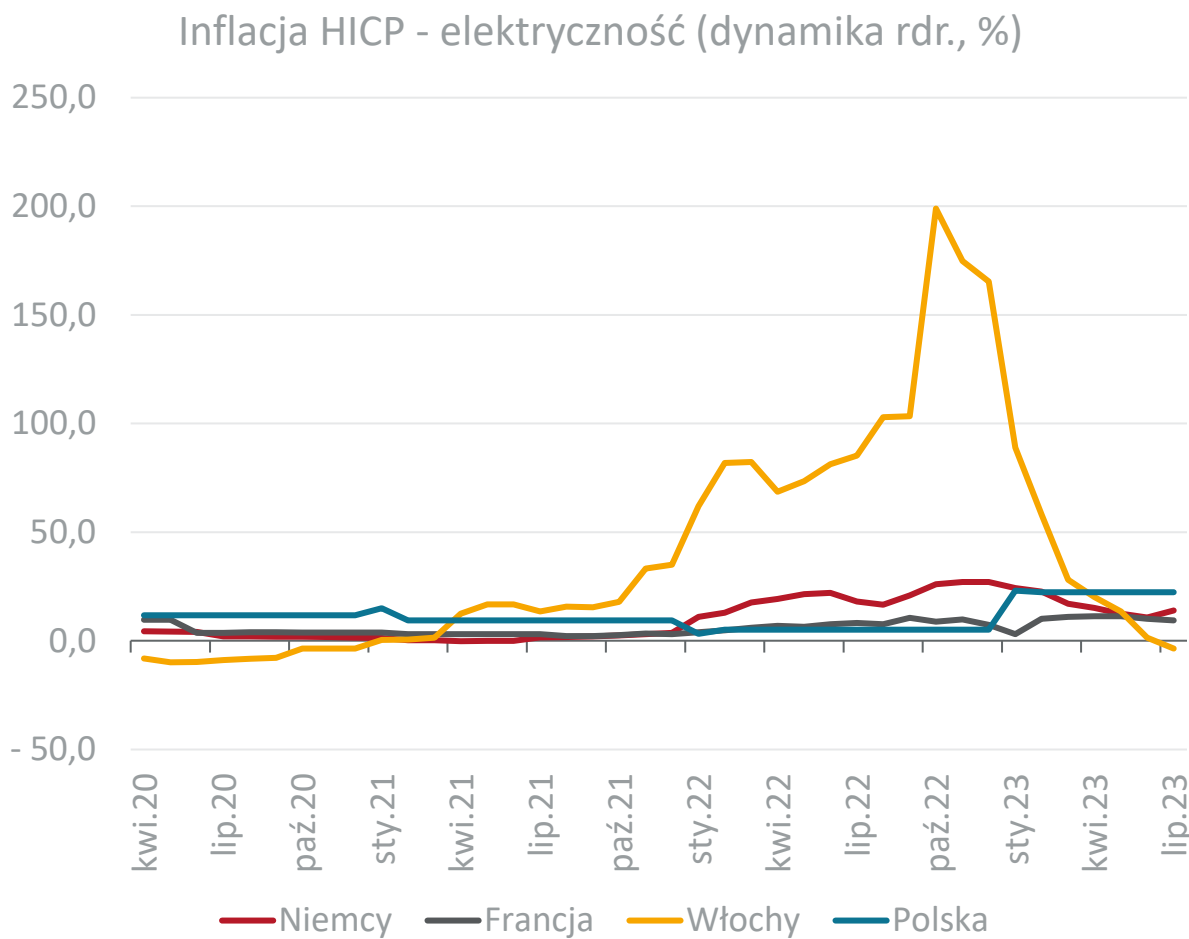
Źródło: Macrobond



Średnie ceny emisji CO2 w sierpniu br. zmniejszyły się w ujęciu miesięcznym o 1,8%, w ujęciu rocznym były o 2,8% mniejsze.



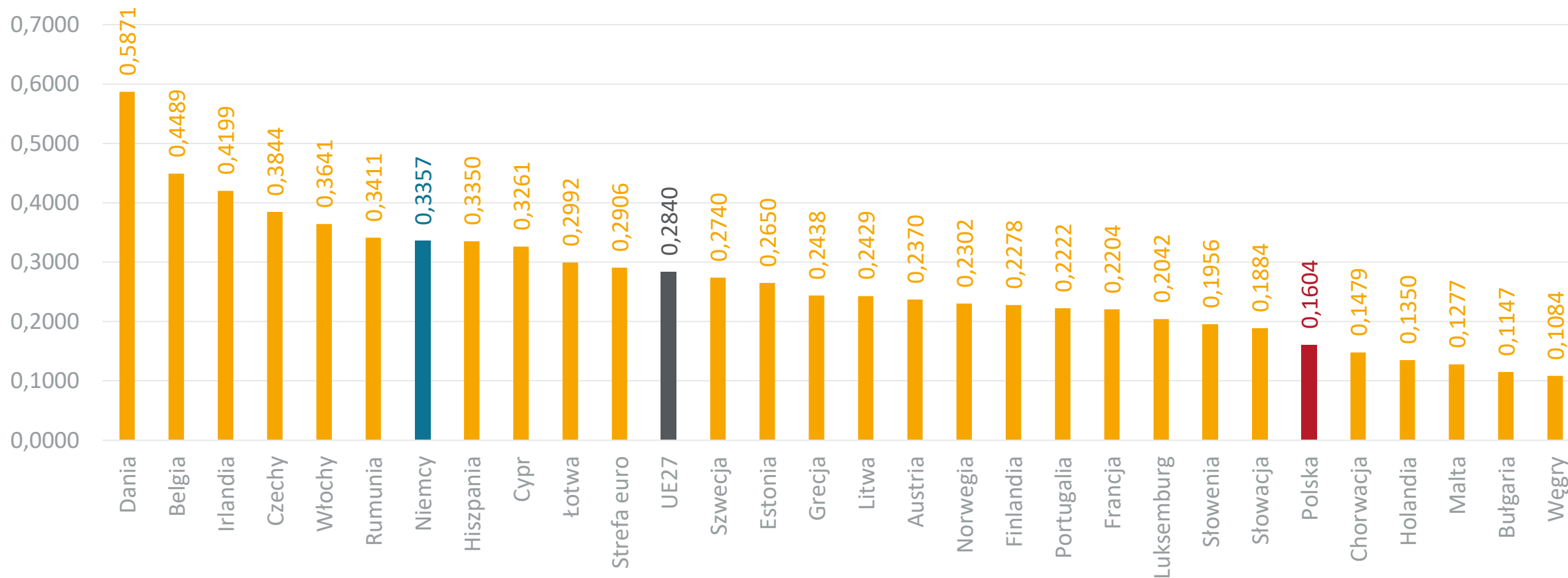
# Ceny elektryczności w wybranych krajach UE i Wielkiej Brytanii



Źródło: Eurostat [prc\_hicp\_manr] / Wielka Brytania - ONS

# Najwyższe ceny energii elektrycznej dla gospodarstw domowych w drugiej połowie 2022 r. odnotowano w Danii, Belgii i Irlandii; najniższe – w Węgrzech, Bułgarii i Malcie.

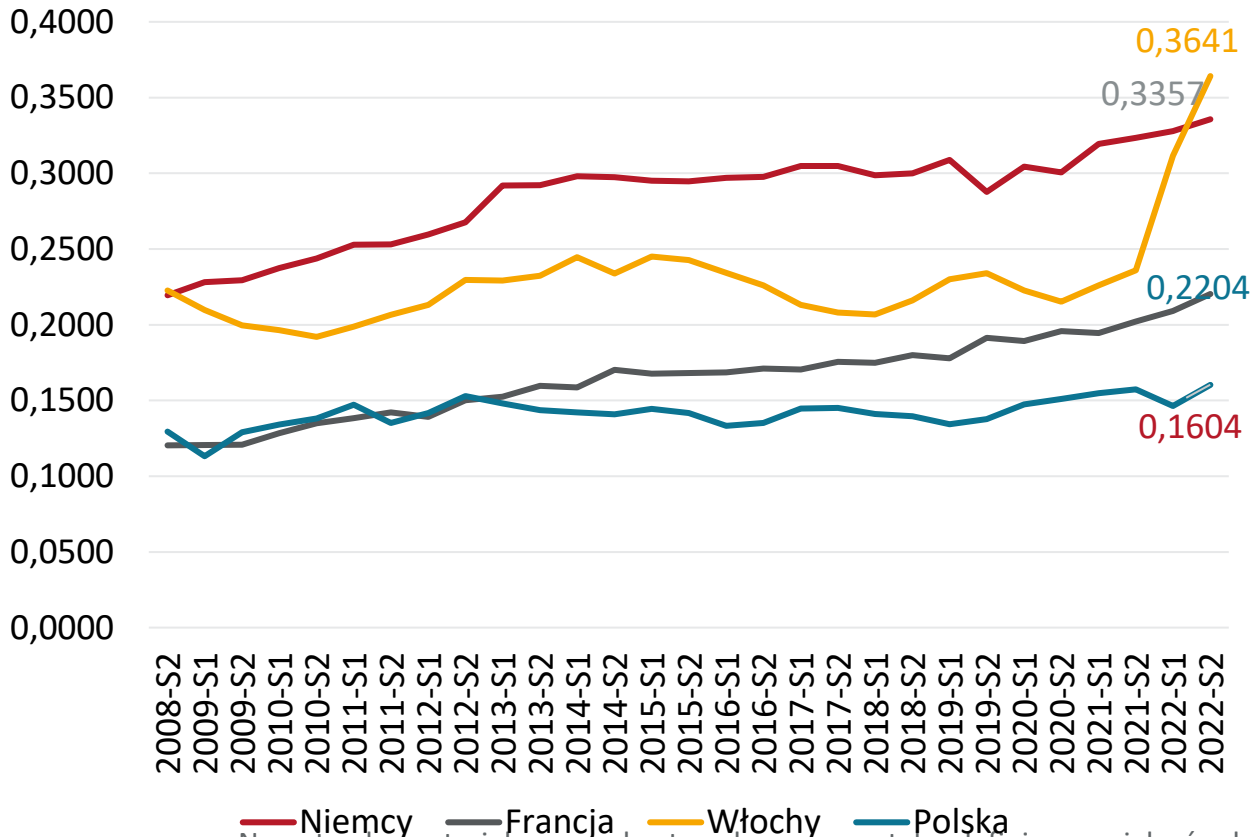
Ceny elektryczności dla gospodarstw domowych w drugiej połowie 2022 r.  
(włączając podatki, EUR/kWh)



Na potrzeby materiału gospodarstwa domowe zostały zdefiniowane jako średniej wielkości konsumenci o rocznym zużyciu pomiędzy 2 500 a 5 000 kWh. Źródło: Eurostat [nrg\_pc\_204]

W porównaniu do drugiej połowy 2021 r. ceny elektryczności dla gospodarstw domowych zwiększyły się w Polsce o 1,9%. Ceny we Włoszech wzrosły o 54,3% rdr., we Francji o 3,8%, a w Niemczech o 3,8%.

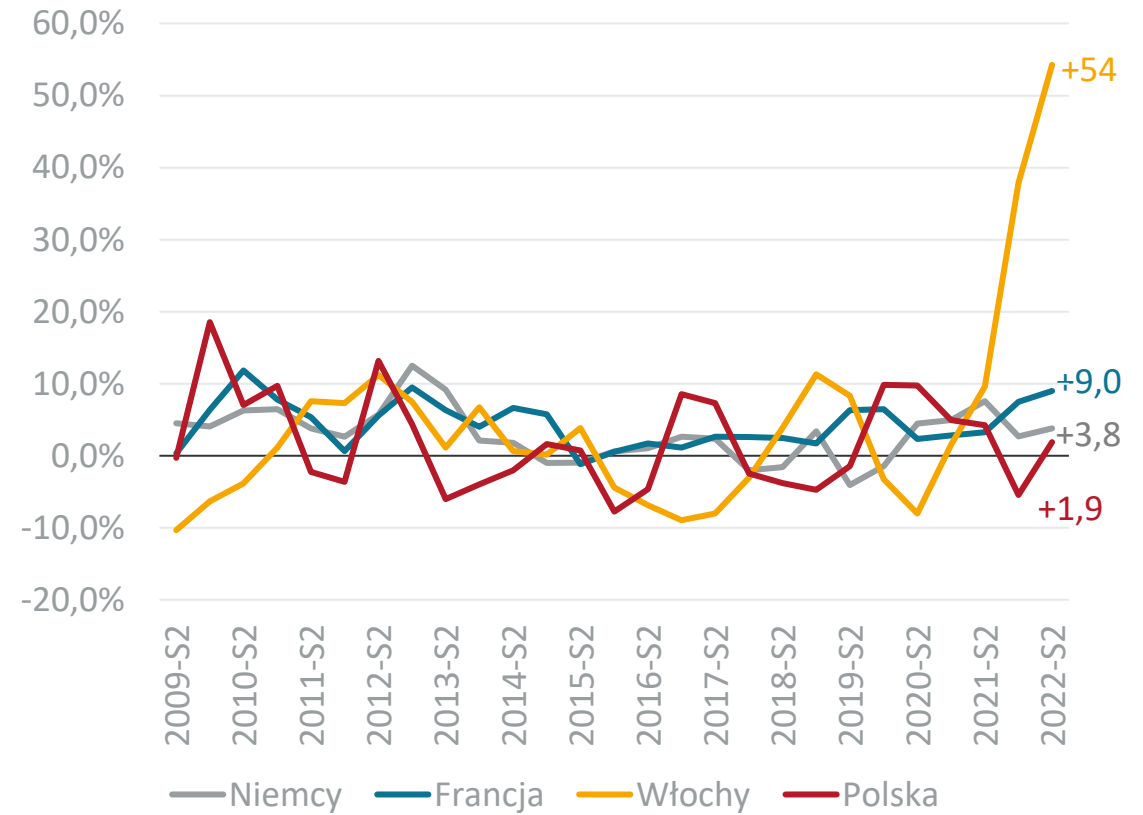
Ceny elektryczności dla gospodarstw domowych  
(włączając podatki, EUR/kWh)



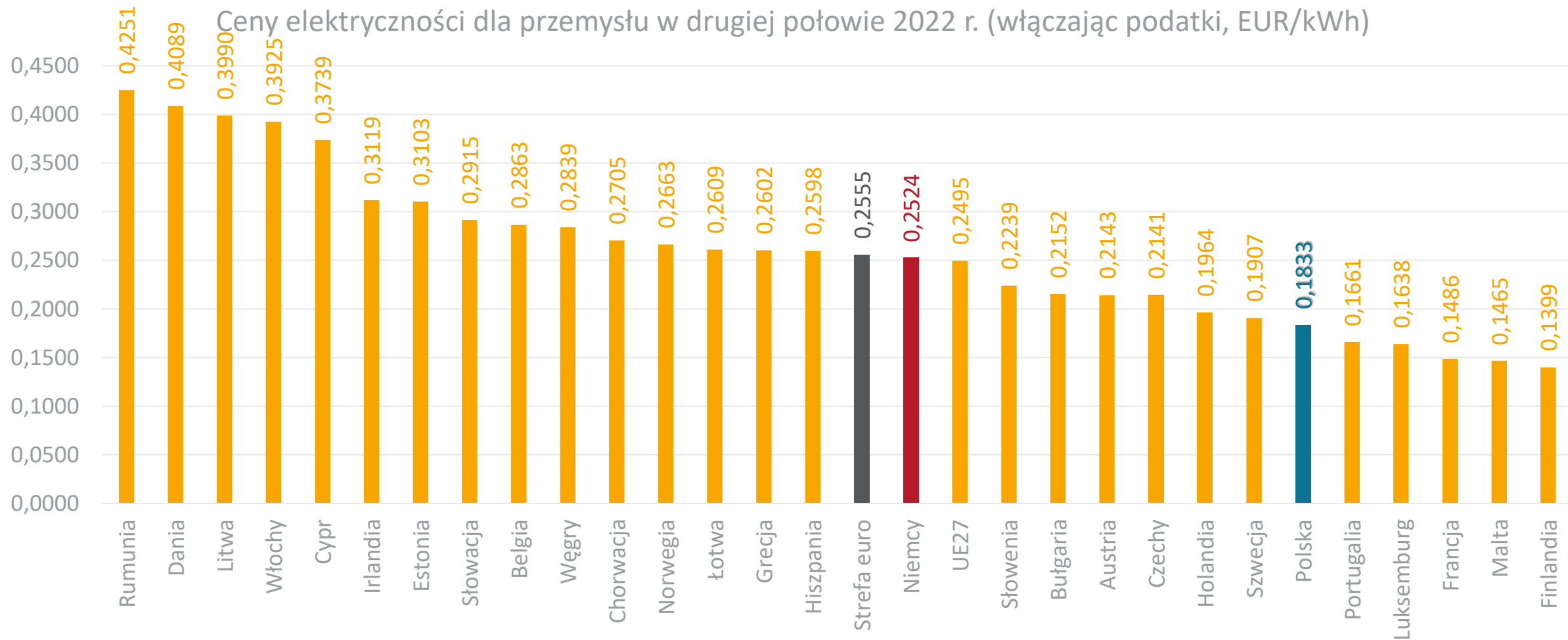
Na potrzeby materiału gospodarstwa domowe zostały zdefiniowane jako średniej wielkości konsumenci o rocznym zużyciu pomiędzy 2 500 a 5 000 kWh.

Źródło: Eurostat [nrg\_pc\_204]

Dynamika roczna cen elektryczności dla gospodarstw domowych



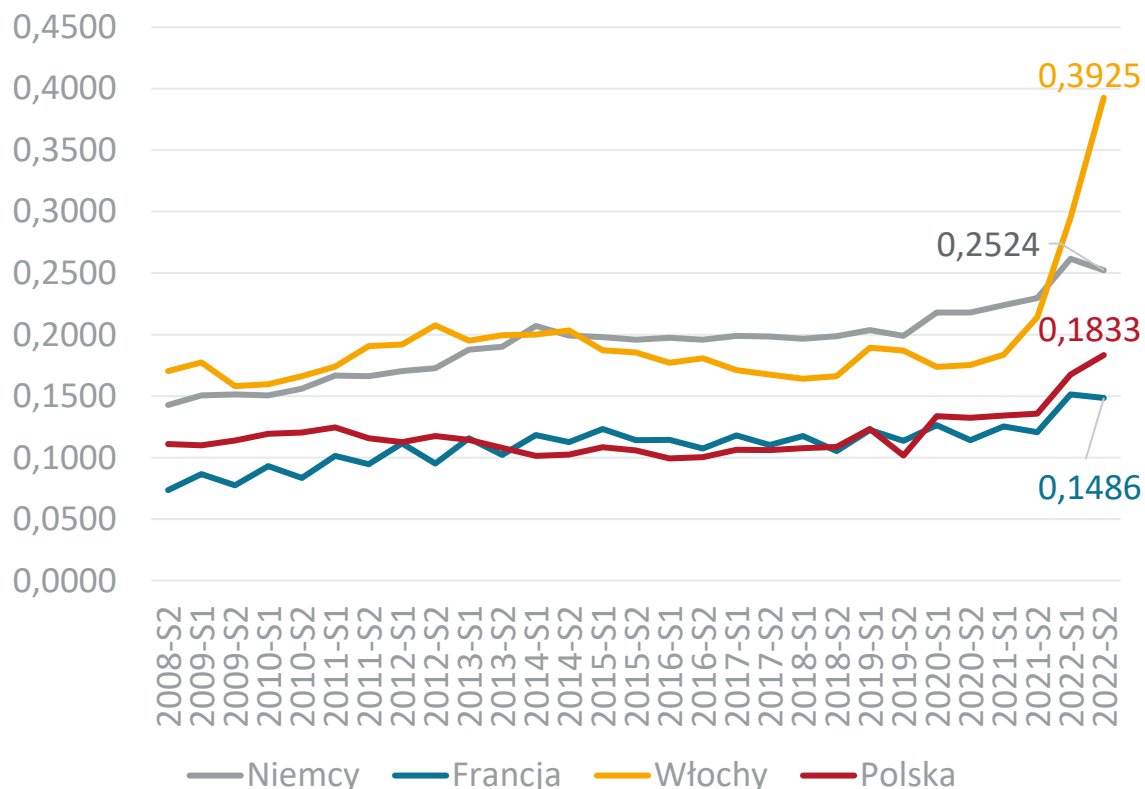
# Najwyższe ceny energii elektrycznej dla przemysłu w pierwszej połowie 2022 r. odnotowano w Danii, Grecji i Włoszech; najniższe – w Finlandii, Szwecji i Luksemburgu.



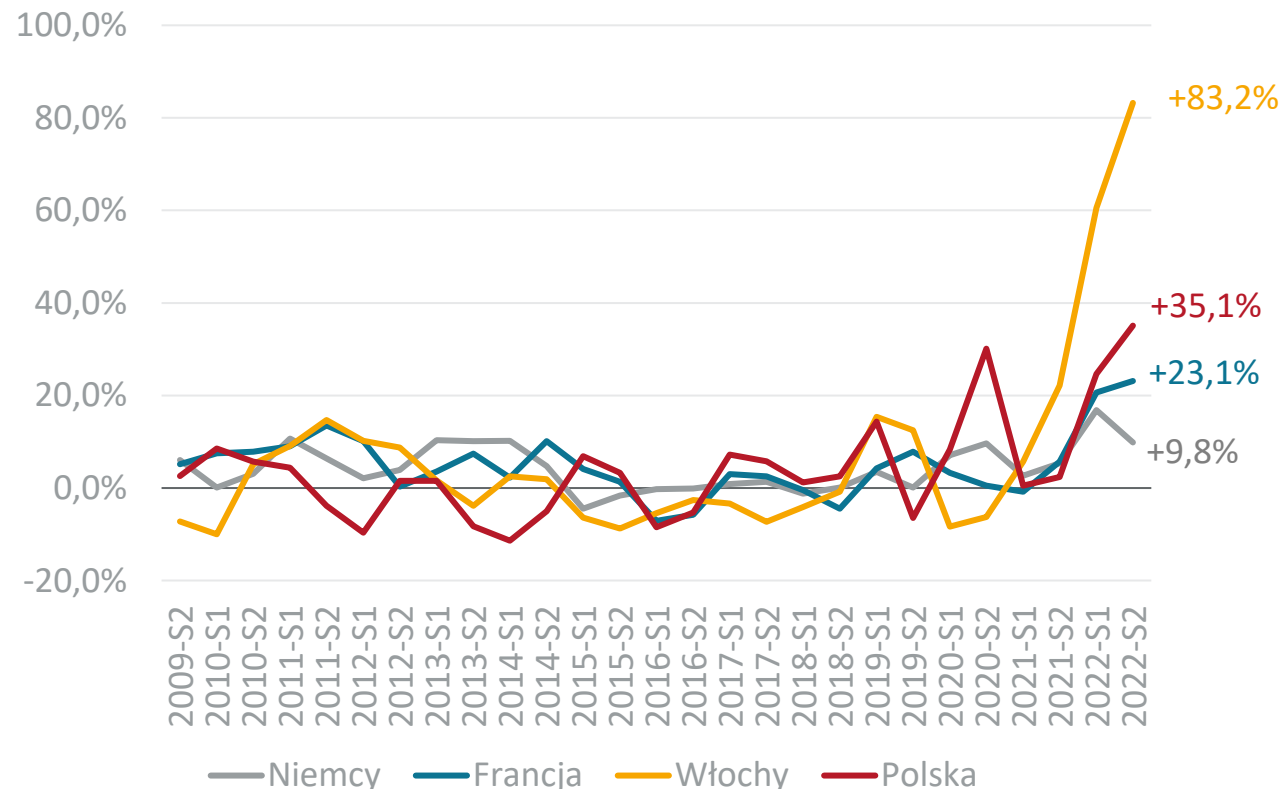
Na potrzeby materiału odbiorcy przemysłowi zostali zdefiniowani jako średniej wielkości konsumenci o rocznym zużyciu pomiędzy 500 a 2.000 MWh. Źródło: Eurostat [nrg\_pc\_205]

W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego ceny elektryczności dla przemysłu w Polsce były o 35,1% wyższe. We Włoszech wzrost wyniósł 83,2%, we Francji 23,1%, w Niemczech 9,8%.

Ceny elektryczności dla przemysłu  
(włączając podatki, EUR/kWh)



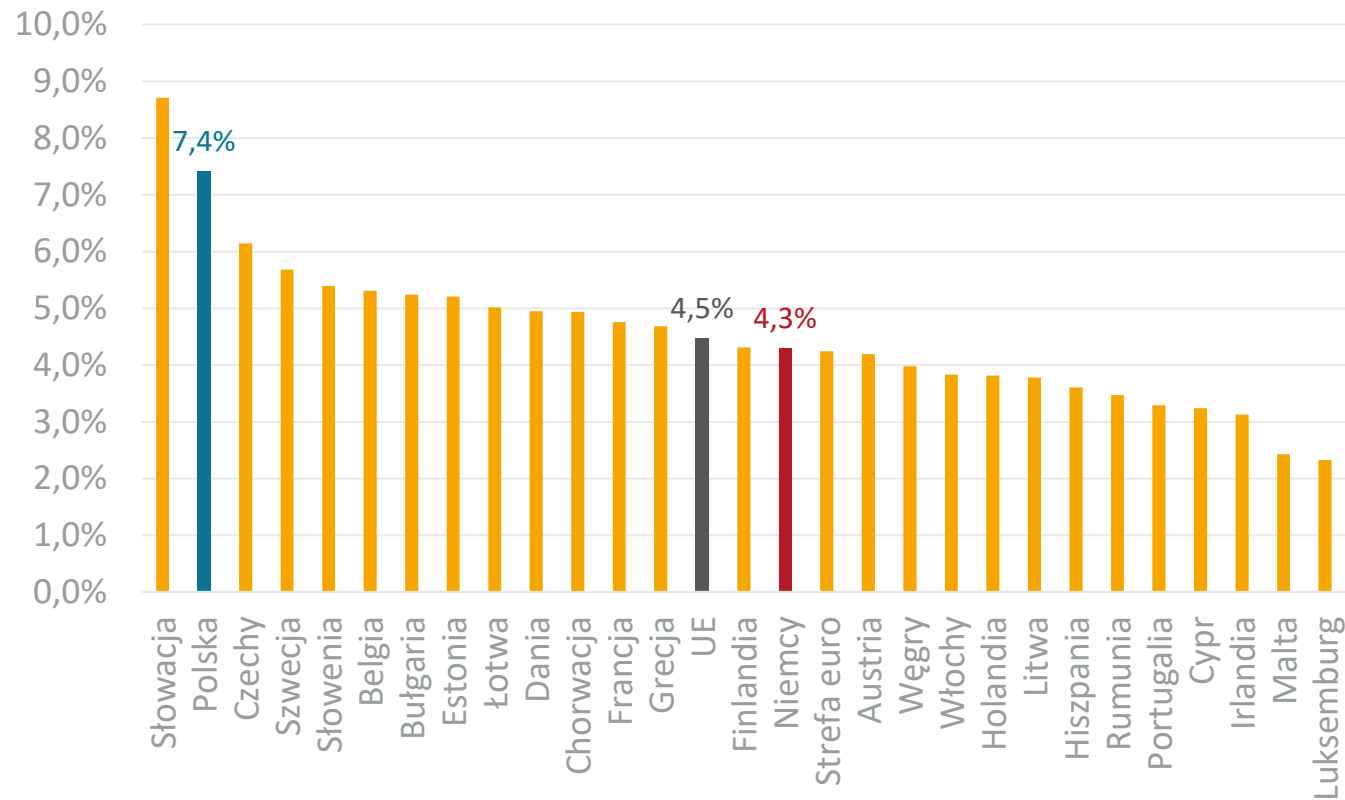
Dynamika roczna cen elektryczności dla gospodarstw domowych



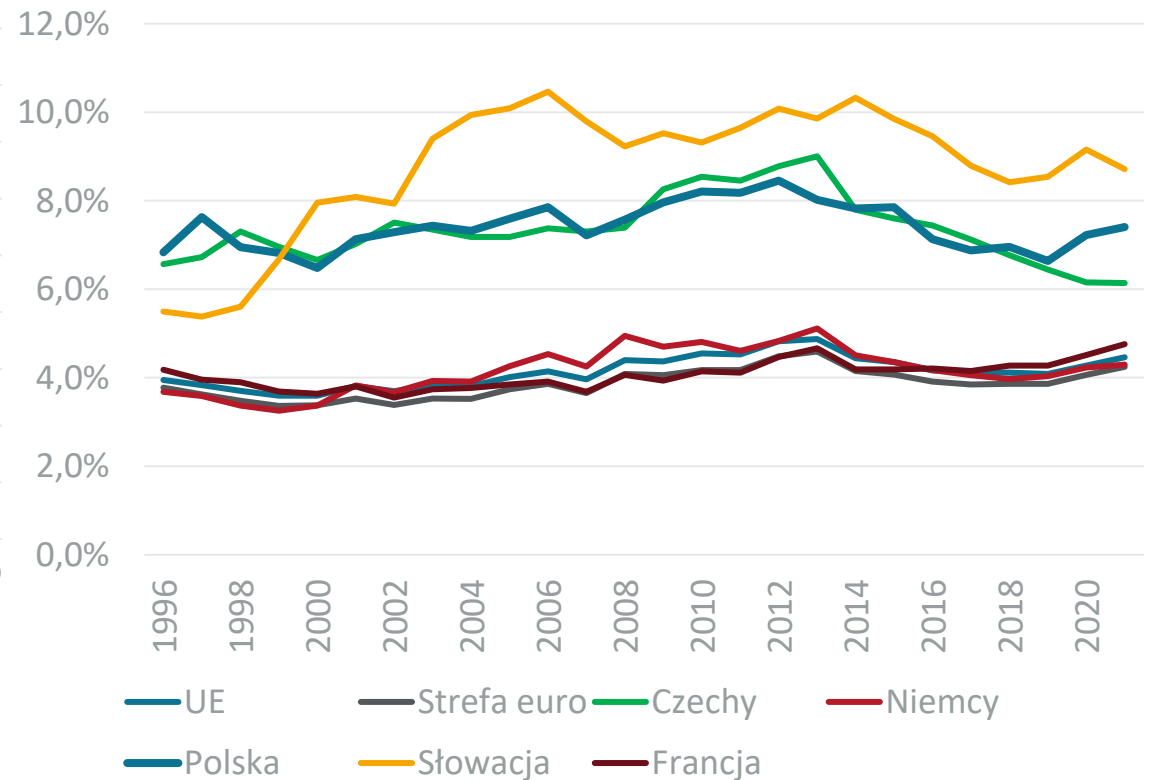
Na potrzeby materiału odbiorcy przemysłowi zostali zdefiniowani jako średniej wielkości konsumenci o rocznym zużyciu pomiędzy 500 a 2.000 MWh. Źródło: Eurostat [nrg\_pc\_205]

# Udział wydatków na energię w całości wydatków gospodarstw domowych wyniósł w Polsce na koniec 2021 r. 7,4% i był drugim najwyższym spośród wszystkich krajów UE

Udział wydatków na energię w całości wydatków gospodarstw domowych na koniec 2021 r.



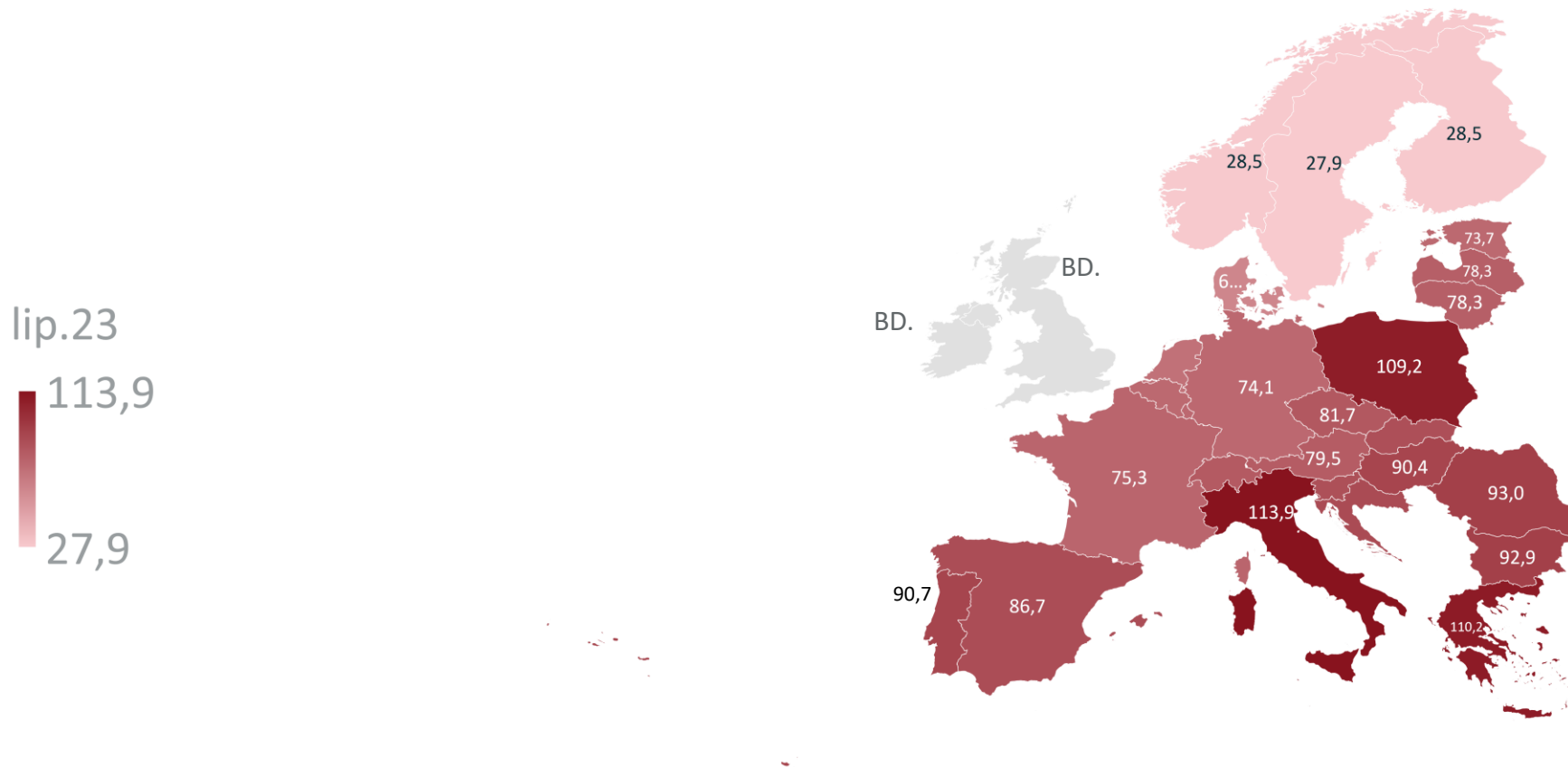
Udział wydatków na energię w całości wydatków gospodarstw domowych - Polska na tle wybranych krajów



Źródło: Eurostat [nama\_10\_co3\_p3]

# Najwyższe ceny energii elektrycznej w lipcu we Włoszech 113,9 EUR/MWh i Grecji 110,2 EUR/MWh

Średnie ceny energii elektrycznej w lipcu (EUR / MWh)



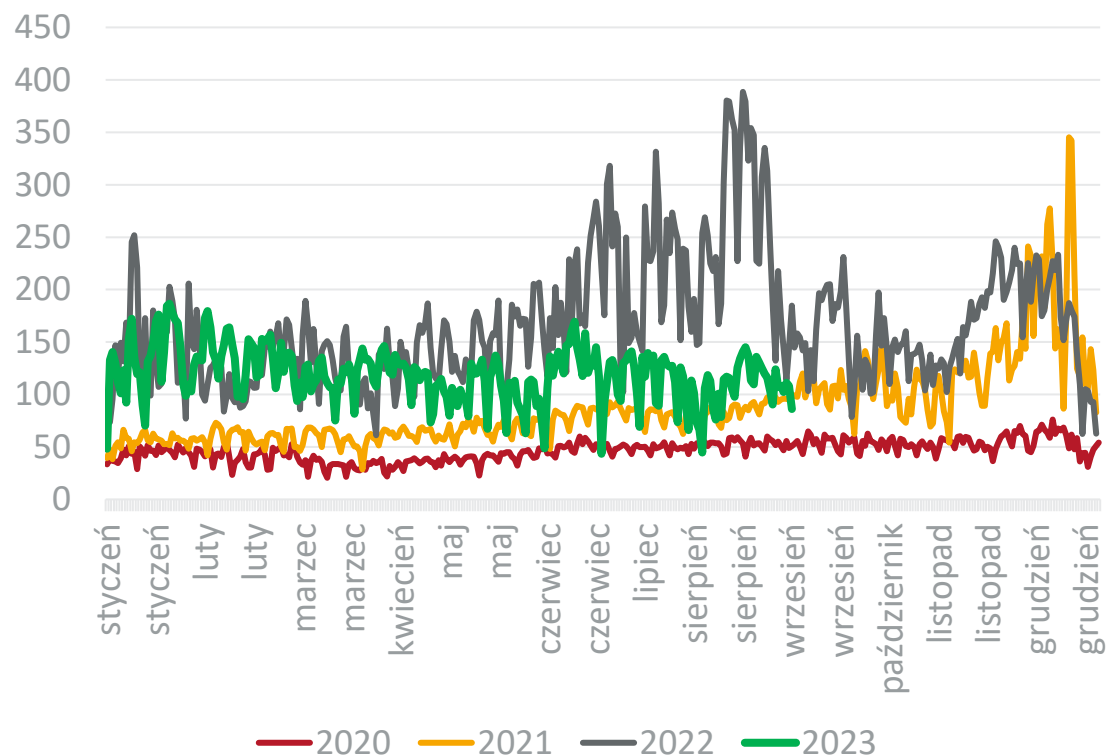
Źródło: Obliczenia własne na podstawie średnich dziennych cen energii elektrycznej dostępnych na platformie ENTSO-E



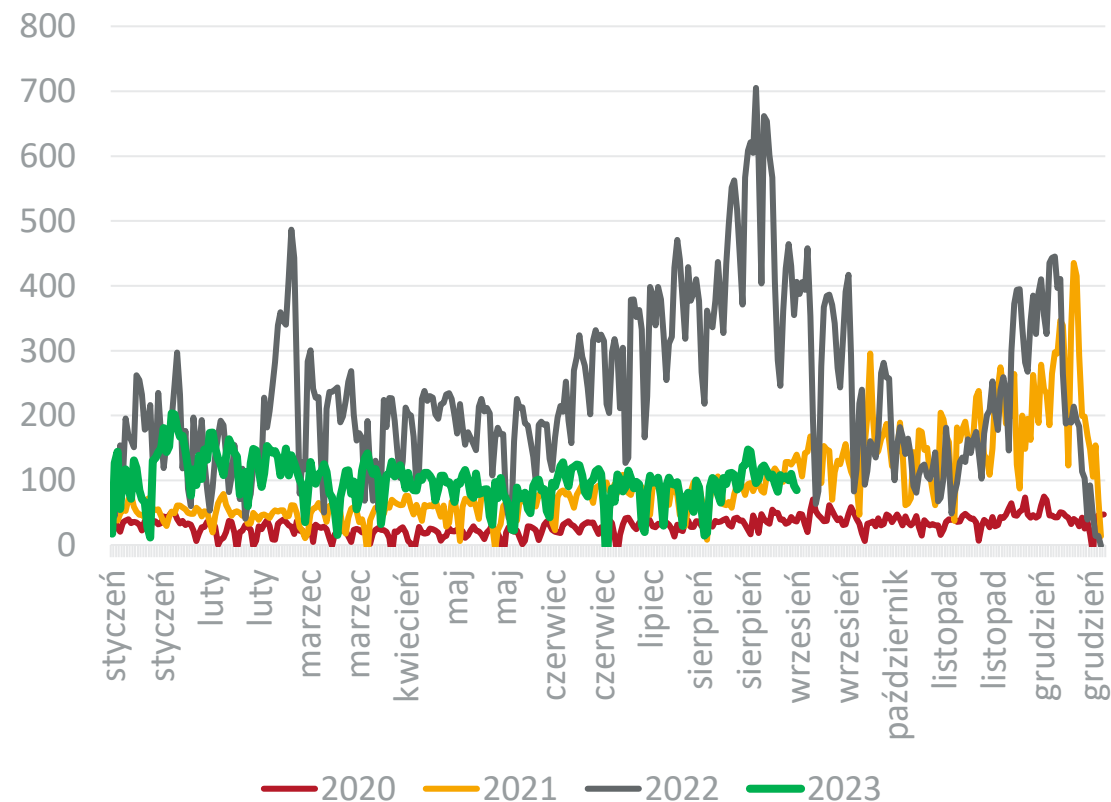
W sierpniu br., w porównaniu do lipca 2023 r., średnie ceny hurtowe w Polsce zmniejszyły się o 7,5%, w Niemczech wzrost wyniósł 21,9%.

W ujęciu rocznym ceny w Polsce spadły o 60,6% rdr., w Niemczech zmniejszyły się o 79,7,4% rdr.

Polska - ceny hurtowe (EUR/MWh)



Niemcy - ceny hurtowe (EUR/MWh)



Źródło: Średnie dzienne ceny - ENTSO-E