

Niemcy

Przegląd gospodarki UE

Lipiec 2023

Biuro Analiz PFR S.A.:

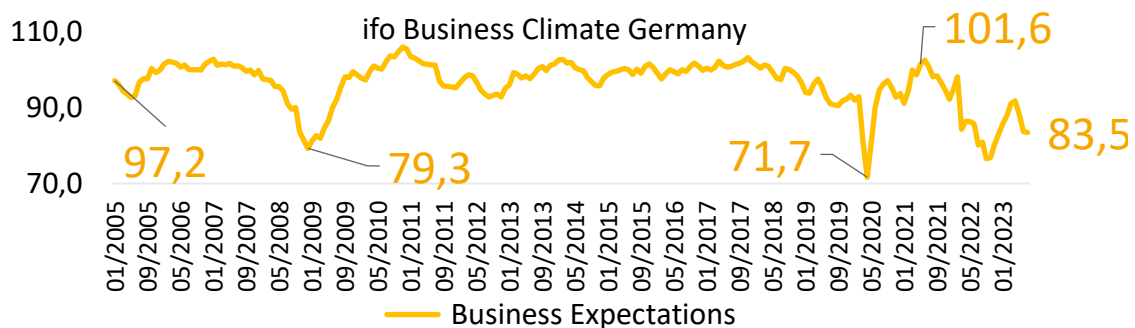
pawel.dobrowolski@pfr.pl

andrzej.kochman@pfr.pl

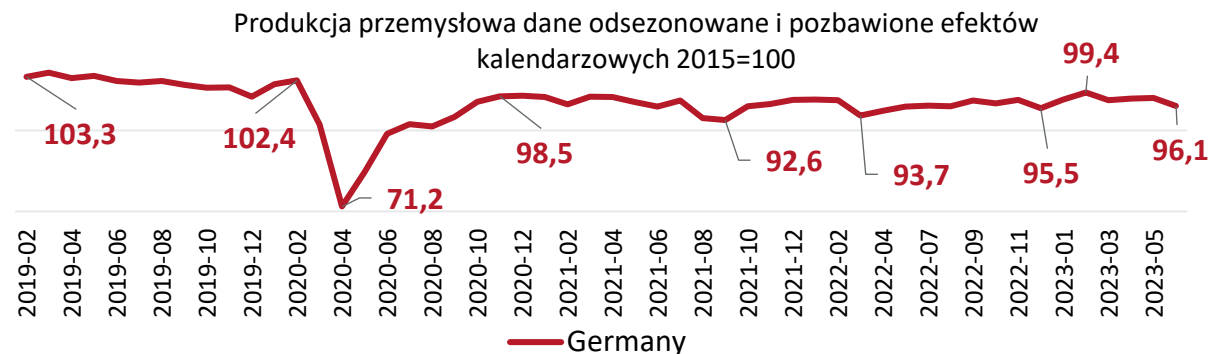
michal.kolasa@pfr.pl

- 1. Ostatni odczyt PMI przemysłu 41,1 pkt (spadek z 43,1 pkt). Usługi odnotowały co prawda spadek - ostatni odczyt – 56,6 pkt (z 57,6 pkt miesiąc wcześniej), ale wartość jest powyżej 50 pkt.** Wartości poniżej 50 pkt. świadczą o pogorszeniu sytuacji.
- 2. W przemyśle samochodowym – poprawa.** Następuje wzrost w ilości produkowanych samochodów elektrycznych. Blisko co trzeci samochód wyprodukowany w Niemczech jest elektryczny (BEV i PHEV). W maju wyprodukowano ok. 119.6 tysięcy samochodów elektrycznych (BEV i PHEV).
- 3. Upadłości przedsiębiorstw w Niemczech rosną (13,0% w skali roku).** W gastronomii i hotelarstwie wzrost o 35,3%.
- 4. Saldo (dodatnie) niemieckiego HZ poprawiło się i powróciło do poziomu, który można uznać za normalny.**
- 5. PKB Niemiec w I kwartale 2023 r-d-r spadł o -0,5%.** Międzynarodowy Fundusz Walutowy w 2023 r. prognozuje w Niemczech recesję na poziomie -0,3%. Niemcom udało się uniknąć niedoborów energii spowodowanych odejściem od rosyjskiego gazu, jednakże odbyło się to za cenę wyższej inflacji. Czynniki związane z szokiem energetycznym stanowiły dodatkowy element destabilizujący dla gospodarki wychodzącej z okresy pandemii.
- 6. Poziom bezrobocia utrzymuje się od początku pandemii na relatywnie stabilnym – niskim poziomie – w maju 2023 2,9%.**
- 7. Inflacja w Niemczech nieco szybsza niż w strefie Euro.** Jest to efekt szoku energetycznego spowodowanego atakiem Rosji na Ukrainę.

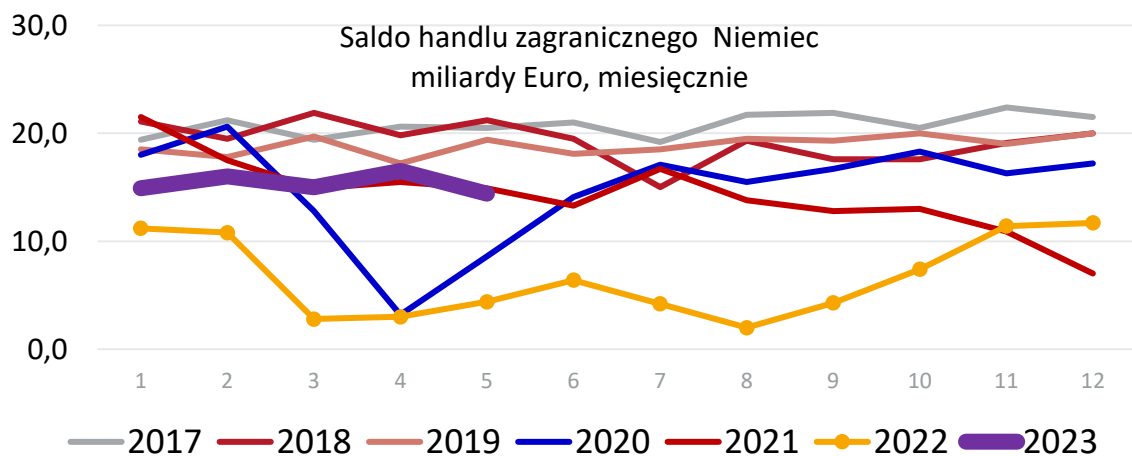
1. Oczekiwania biznesowe po odbiciu mają tendencję spadkową.



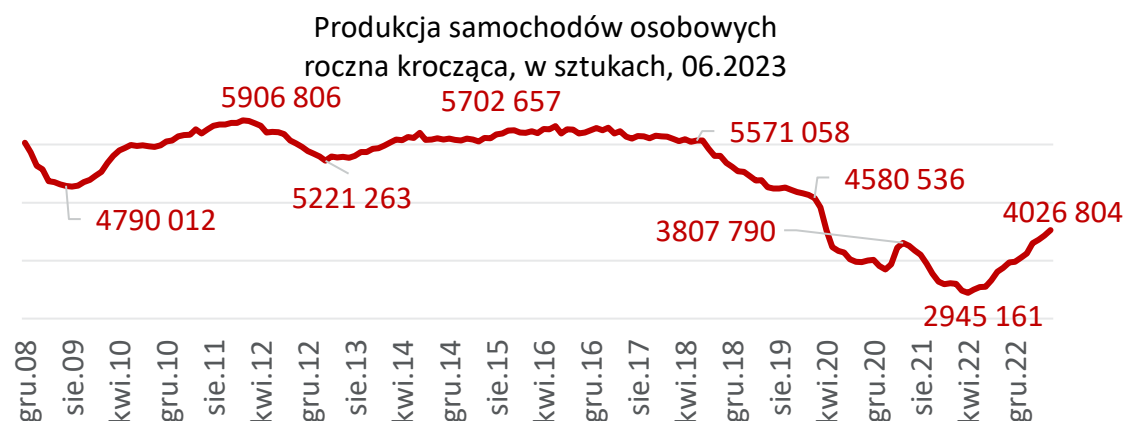
2. W niemieckim przemyśle trwa relatywna stabilizacja na niskim poziomie.



3. Dodatnie saldo niemieckiego HZ po 2 latach niżki powróciło do typowego poziomu.

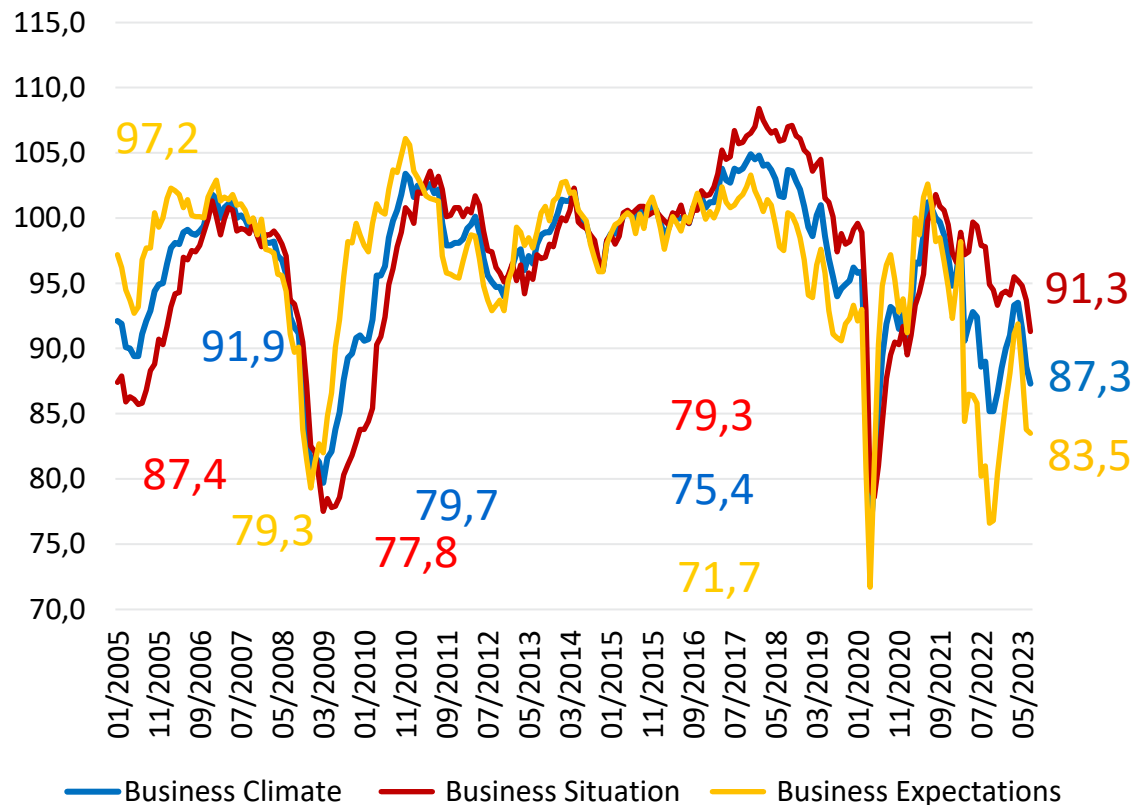


4. Silne odbicie po rekordowo niskim poziomie produkcji samochodów osobowych.

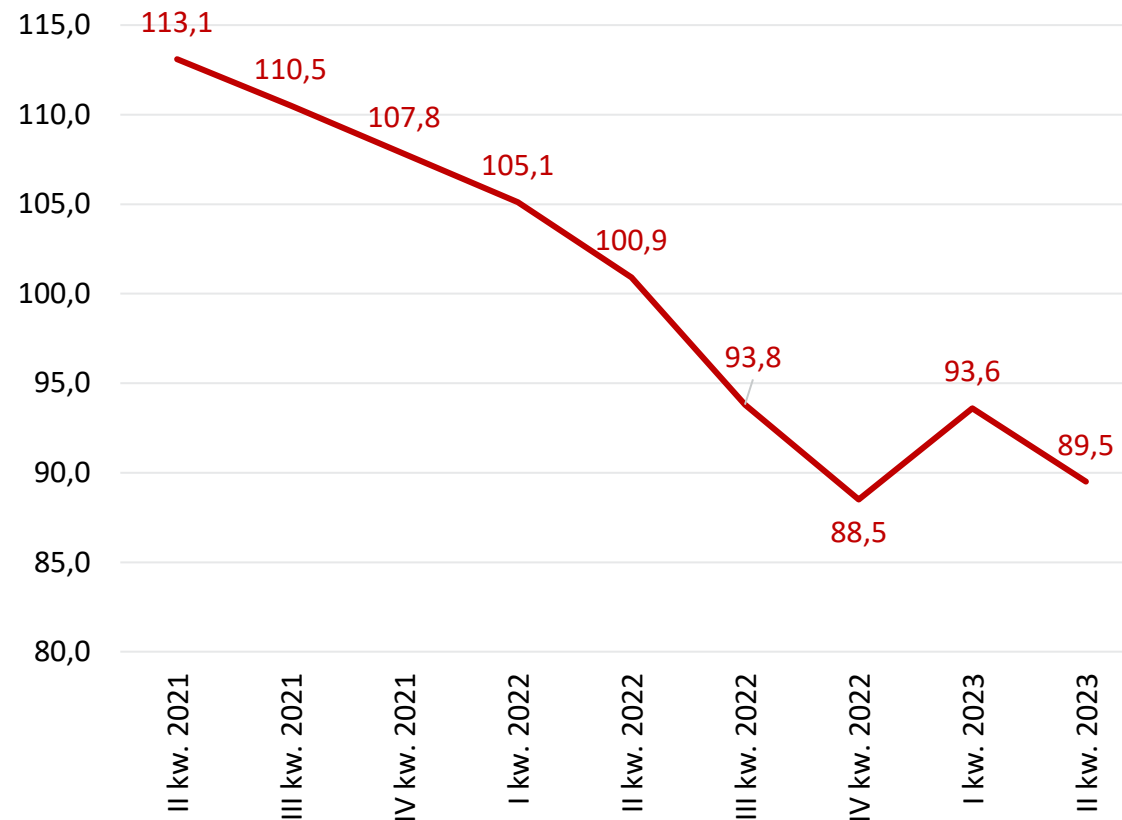


Oczekiwania biznesowe po odbiciu mają tendencję spadkową.

ifo Business Climate Germany

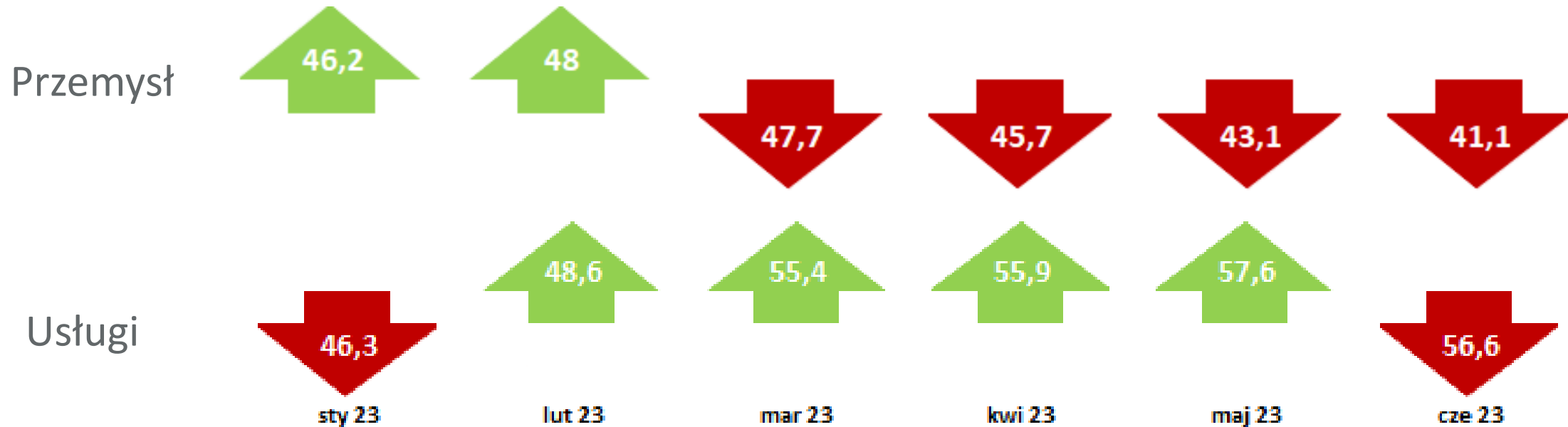


DIW Konjunkturbarometer



Wartości wskaźników PMI – świadczą o pogorszeniu sytuacji w przemyśle. W sektorze usług mimo ostatniego pogorszenia wartości wskaźnika jest on powyżej 50 pkt co świadczy o dobrej kondycji.

Wskaźnik PMI

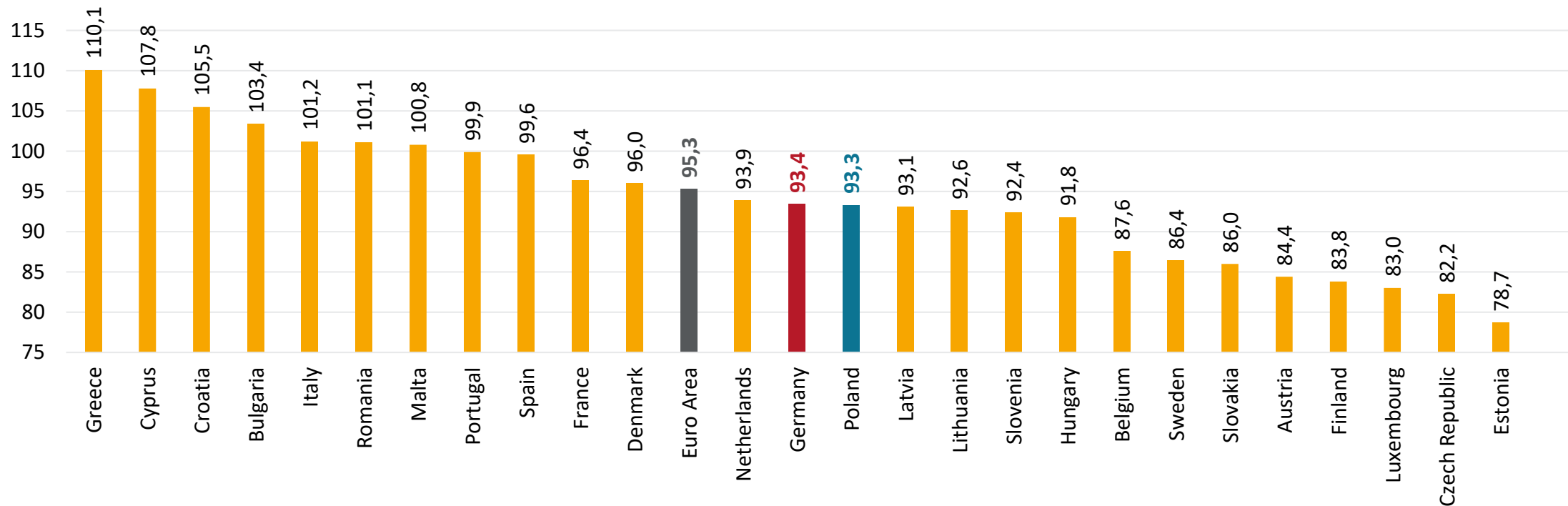


Źródło: Macrobond, PMI, S&P

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

Nastroje - Przemysł

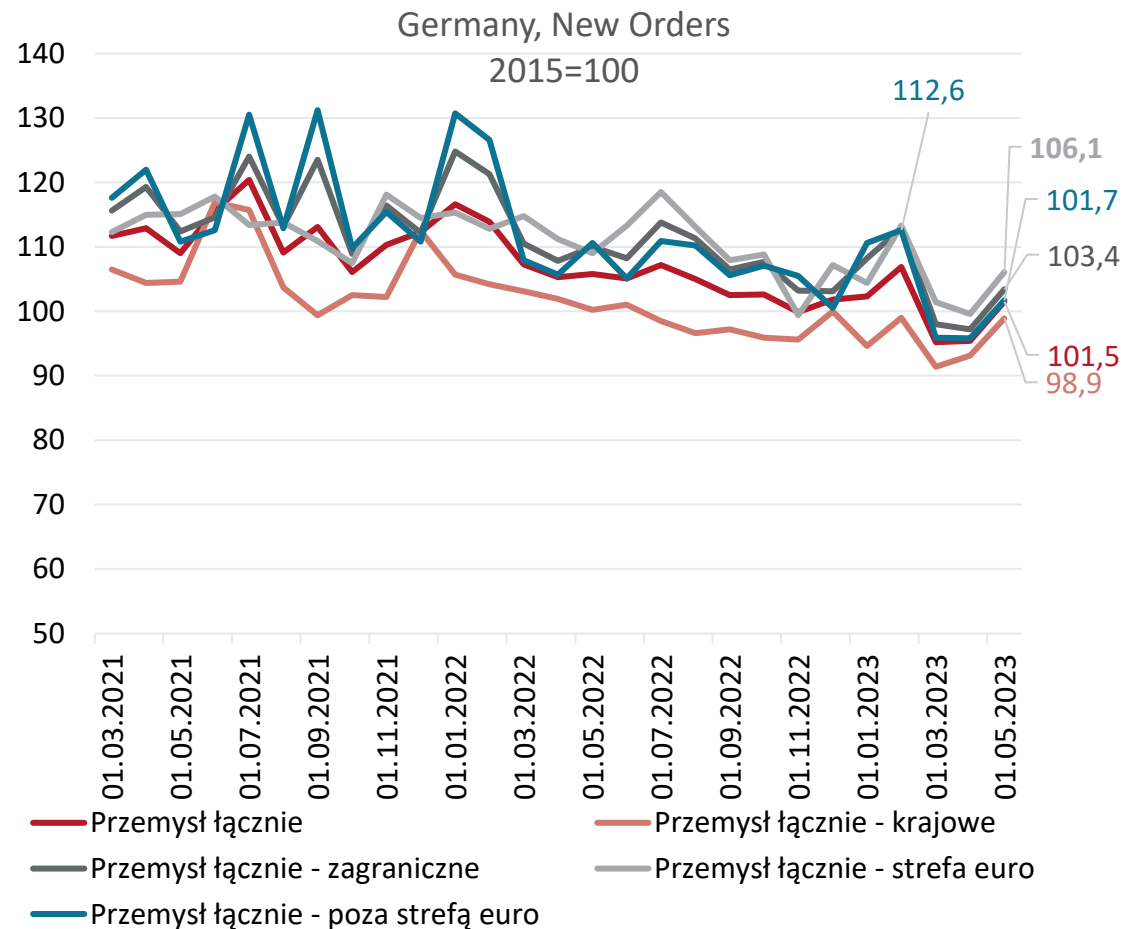
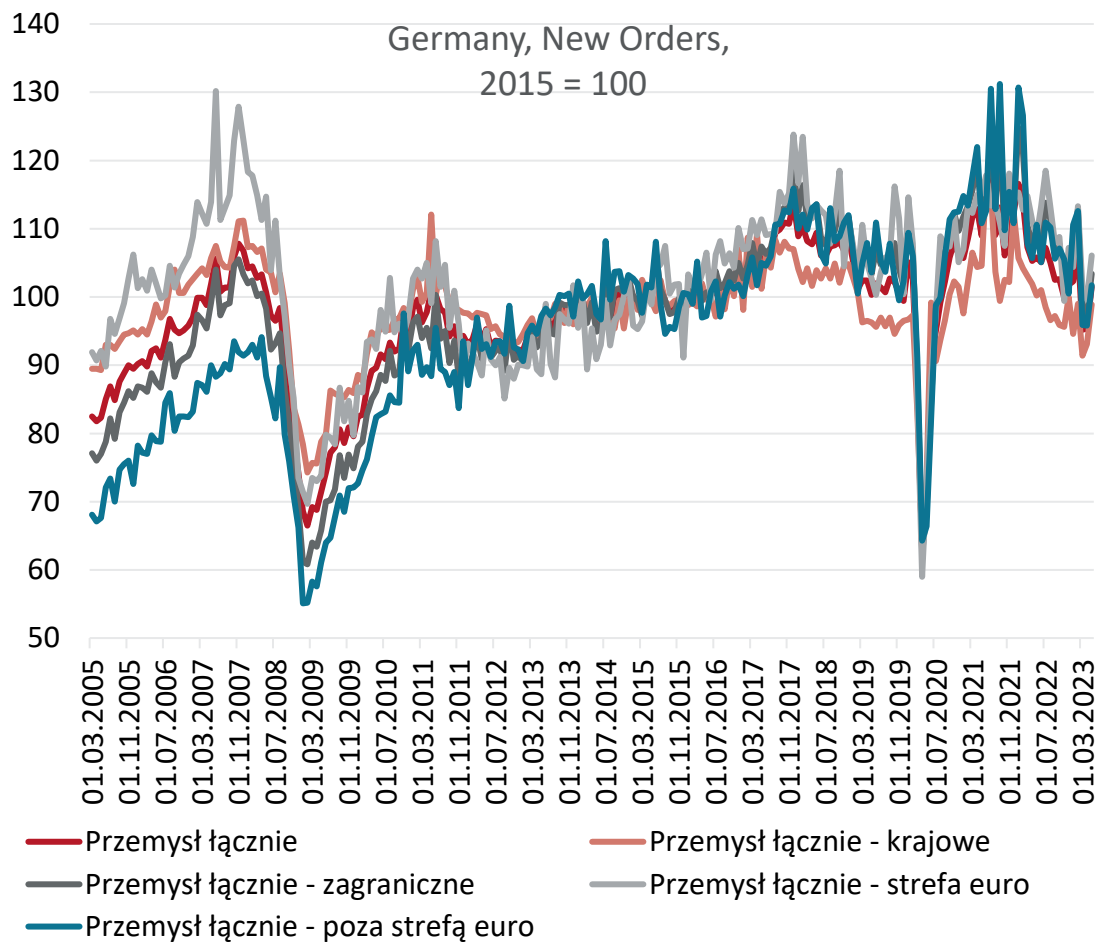
Wskaźnik nastrojów gospodarczych
DG ECFIN
dane odsezonowane ostatnie dane za 06.2023



Źródło: Macrobond

W ostatnim okresie zaobserwowano wzrost nowych zamówień.

Nowe zamówienia

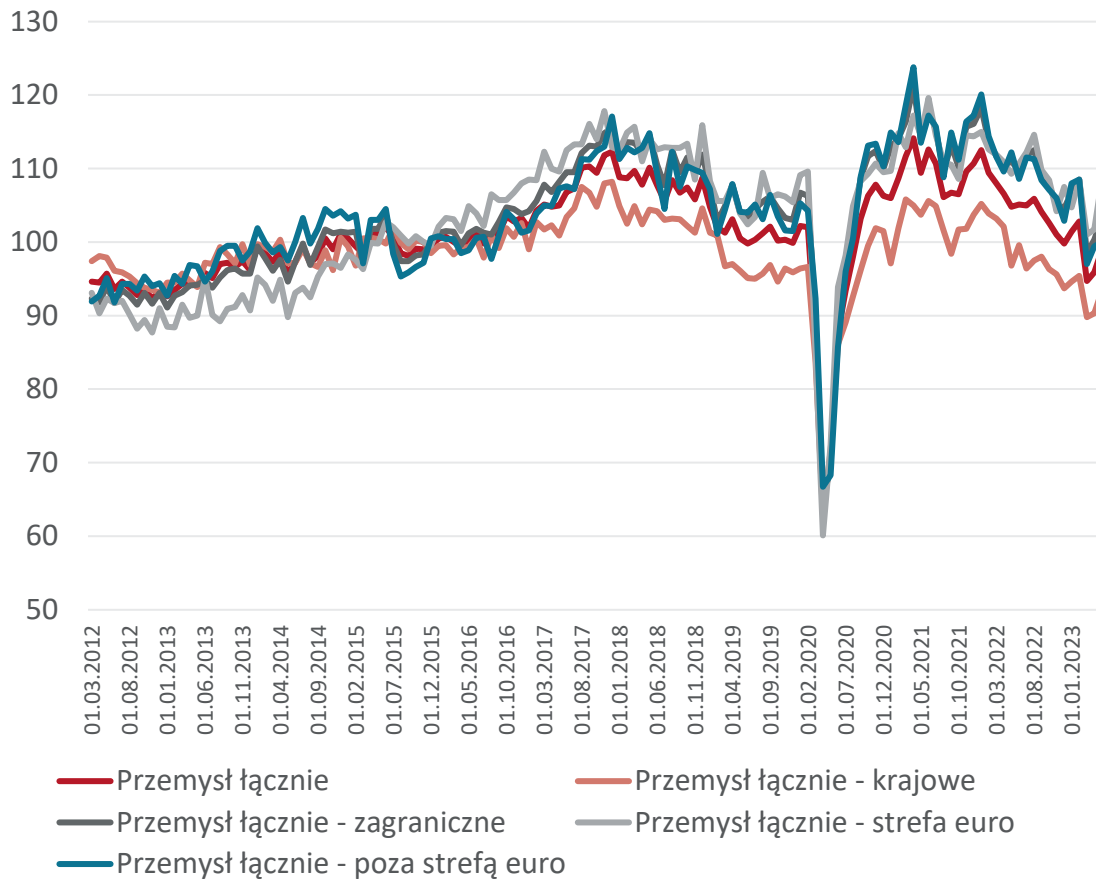


Źródło: Macrobond, Destatis

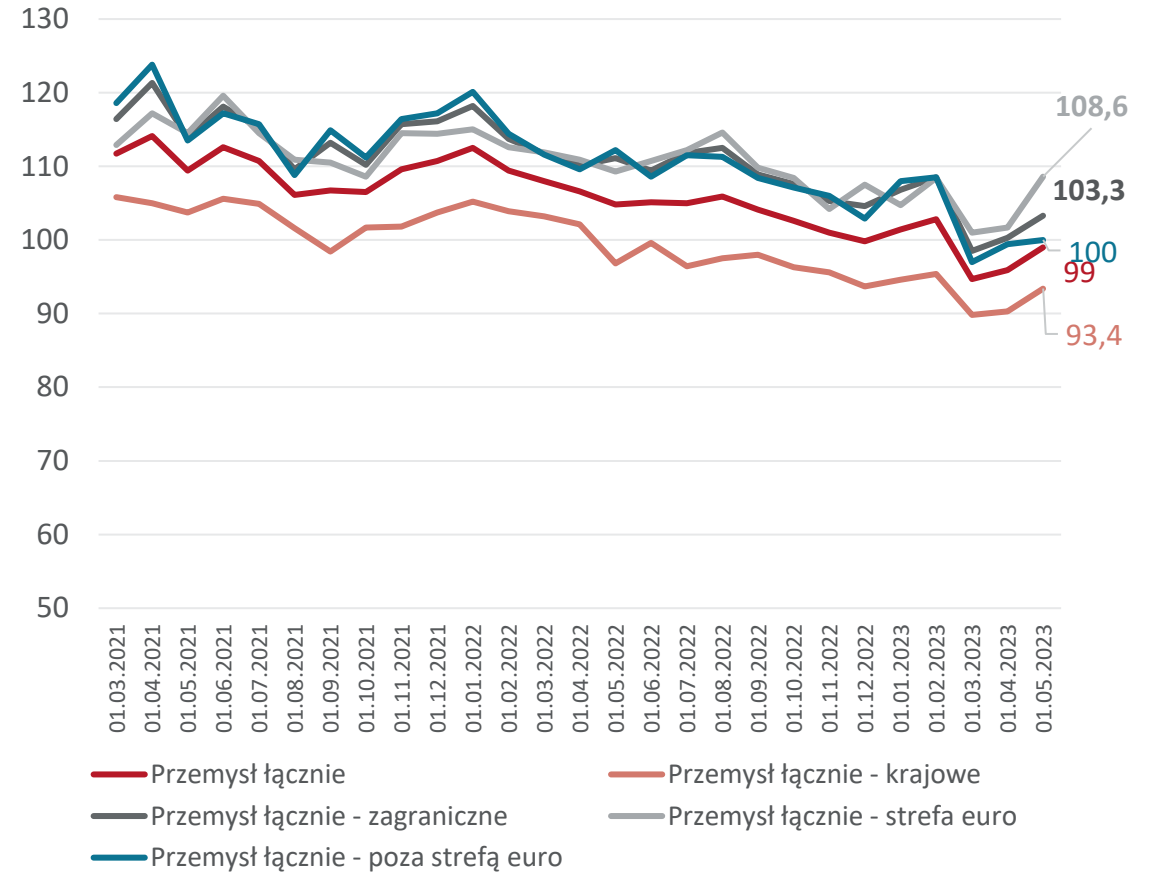
Wzrost zamówień ze strony krajów strefy euro.

Nowe zamówienia, które nie są kontynuacją w ramach dużych zamówień

Nowe zamówienia po wykluczeniu dużych, 2015=100



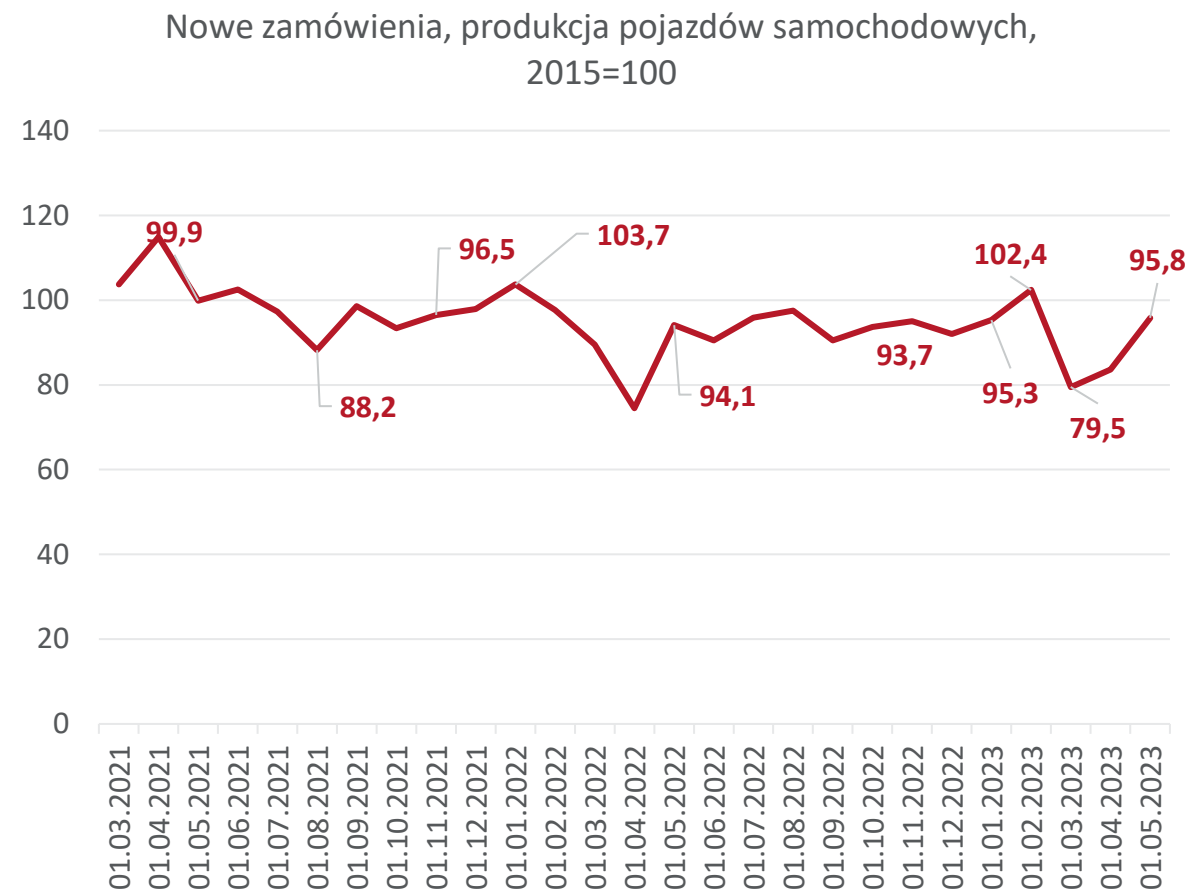
Nowe zamówienia po wykluczeniu dużych, 2015=100



Źródło: Macrobond, Destatis

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

Nowe zamówienia

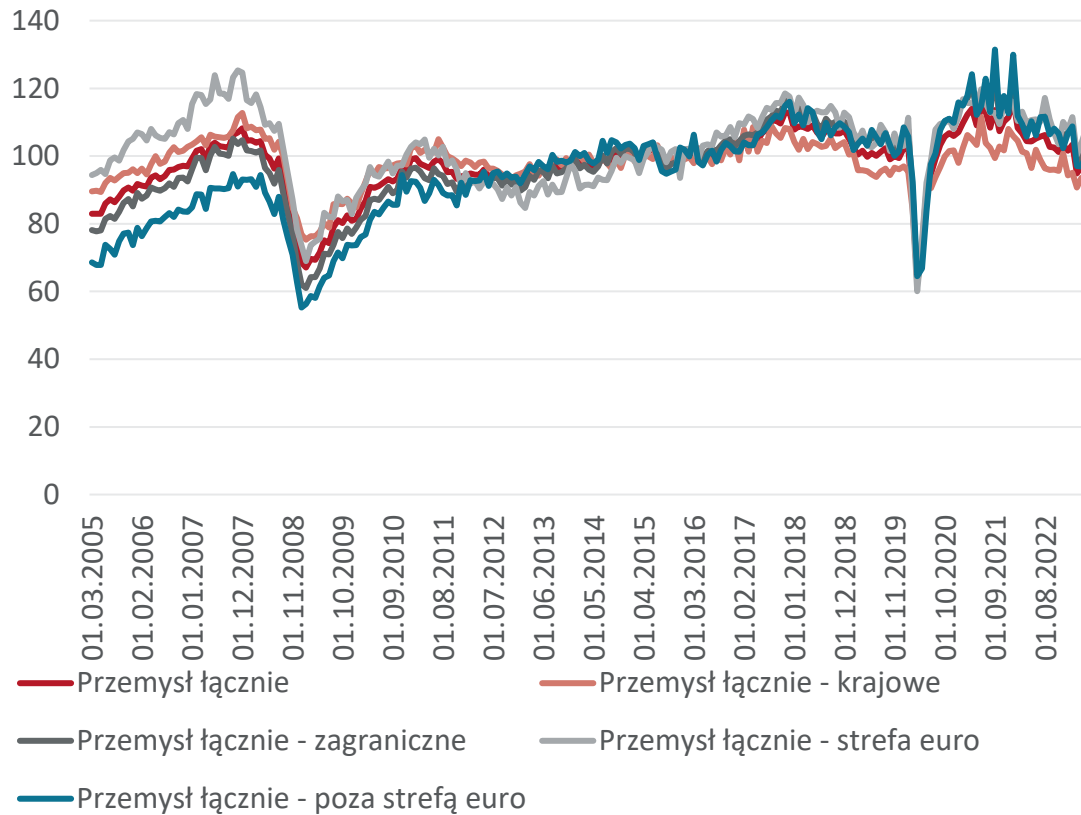


Źródło: Macrobond, Destatis

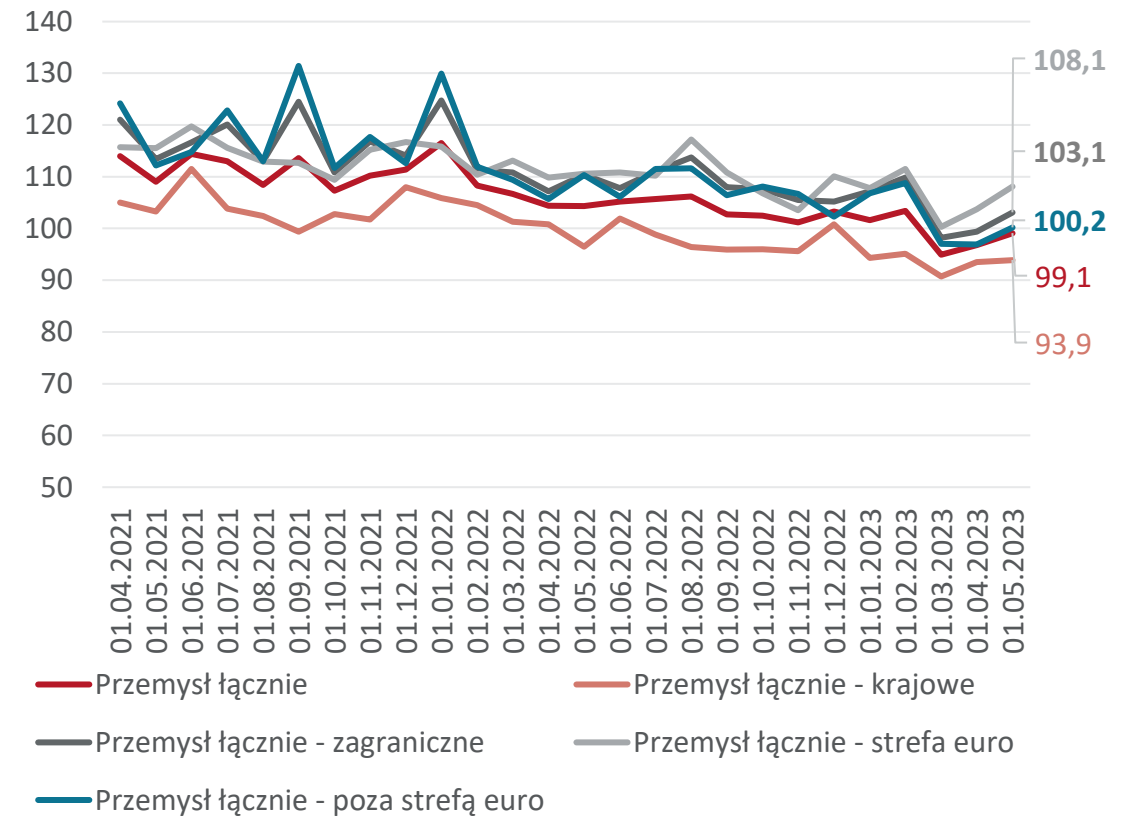
Nowe zamówienia bez samochodów tendencja spadkowa.

Nowe zamówienia w przemyśle po wykluczeniu zamówień samochodowych

Nowe zamówienia po wykluczeniu zamówień samochodowych, 2015 = 100



Nowe zamówienia po wykluczeniu zamówień samochodowych, 2015=100

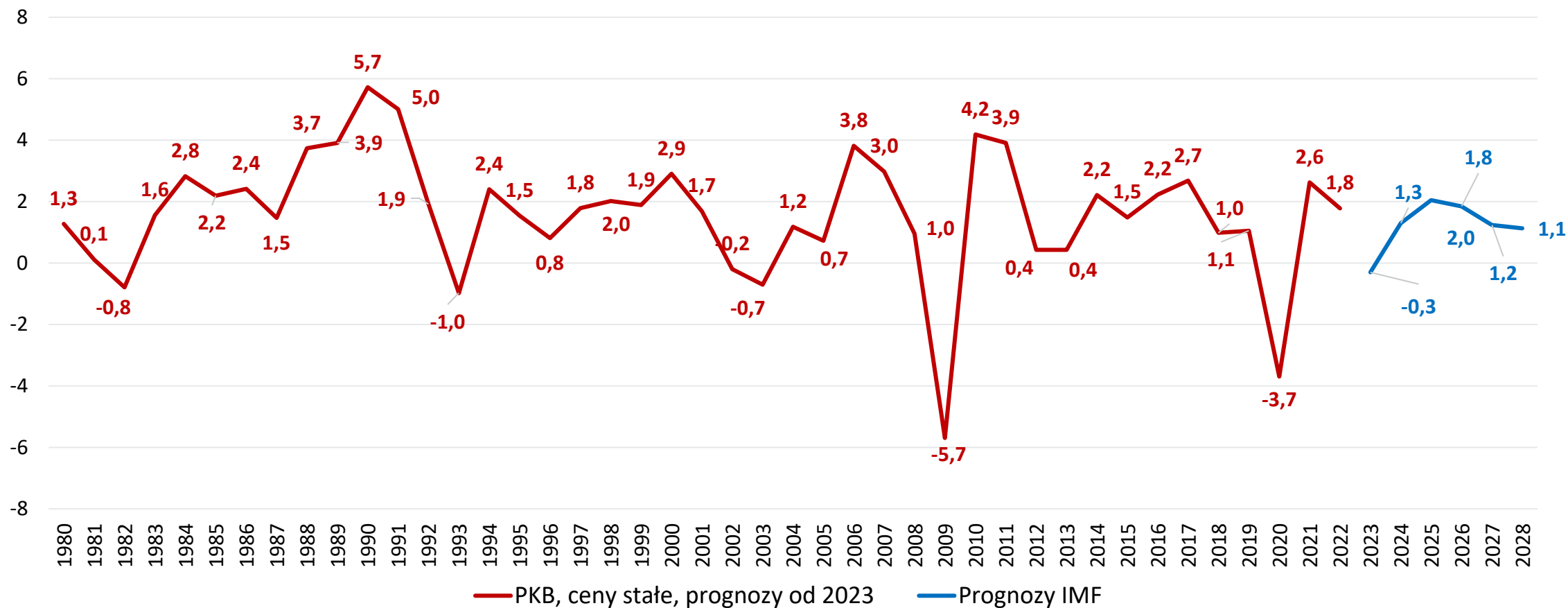


Źródło: Macrobond, Destatis

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

PKB

PKB Niemiec, dynamika %, ceny stałe

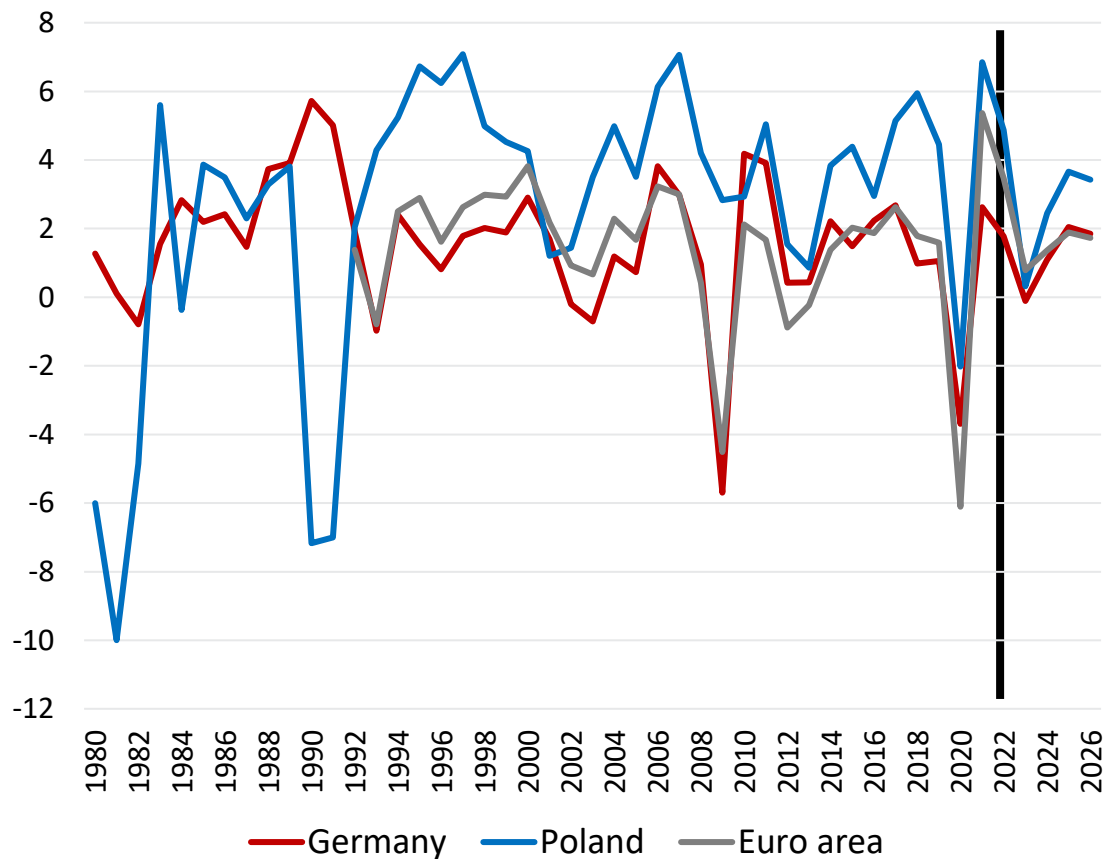


Źródło: IMF lipiec 2023

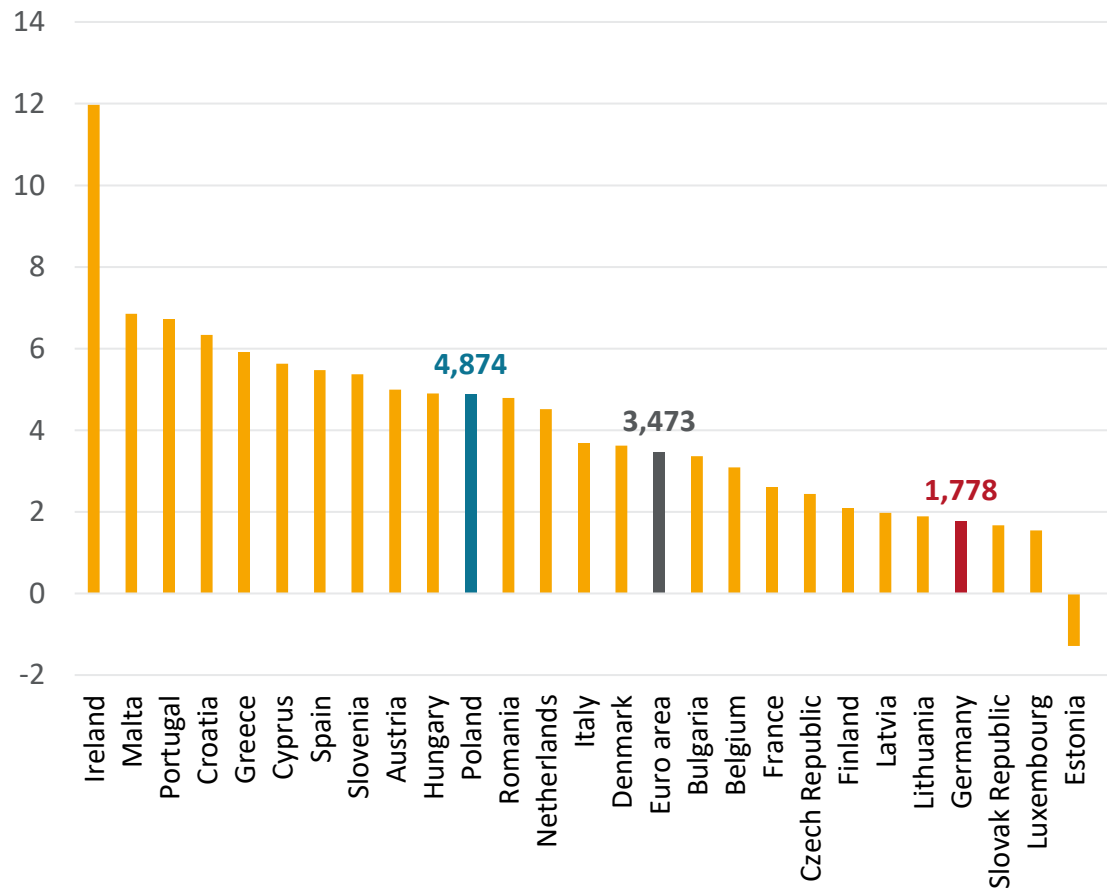
Gospodarka Niemiec w 2022 r. miała jedno z wolniejszych temp wzrostu

PKB

PKB, ceny stałe, dynamika rdr %



PKB 2022 ceny stałe, dynamika rdr %

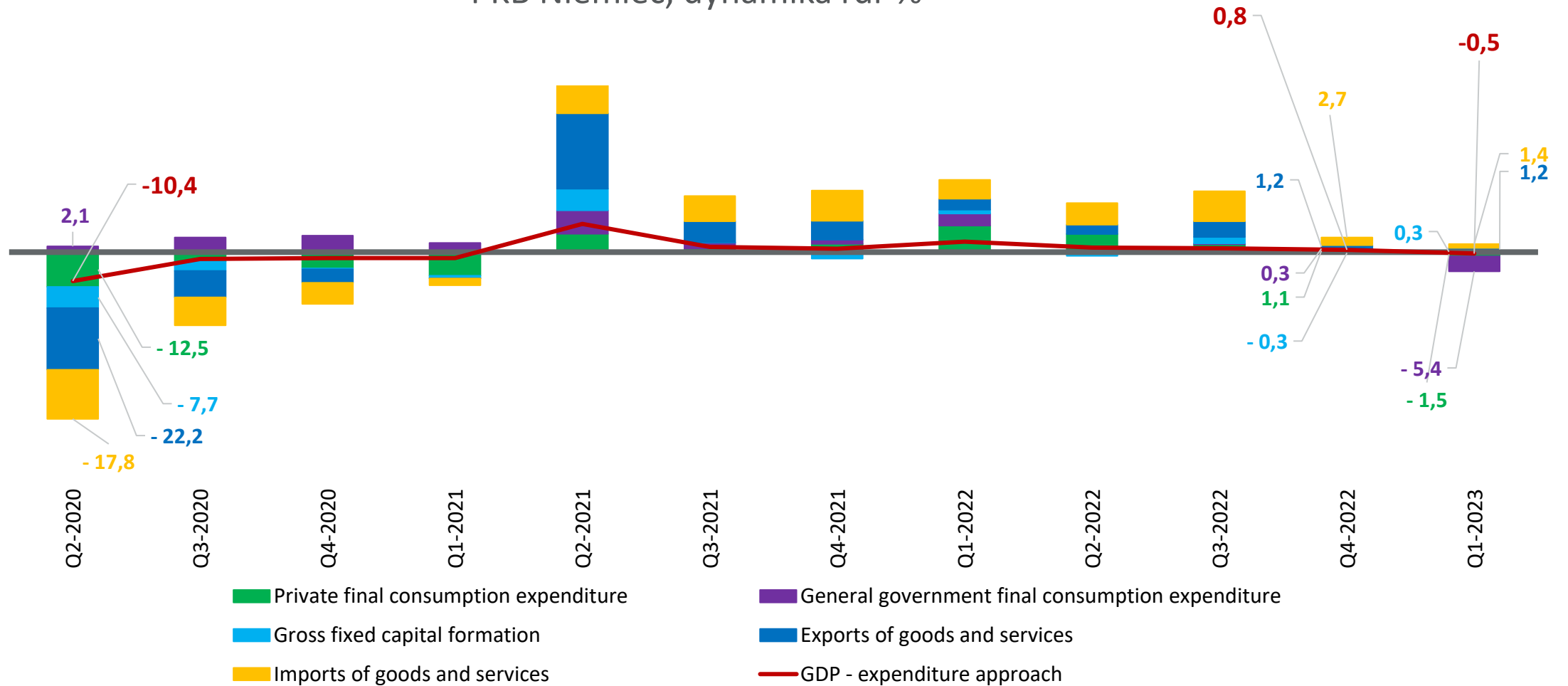


Źródło: IMF

PKB Niemiec w 1 kwartale 2023 r. miał ujemną dynamikę roczną. Czynnikiem „ciągnącym w dół” była konsumpcja zarówno prywatna jak i publiczna.

PKB

PKB Niemiec, dynamika rdr %

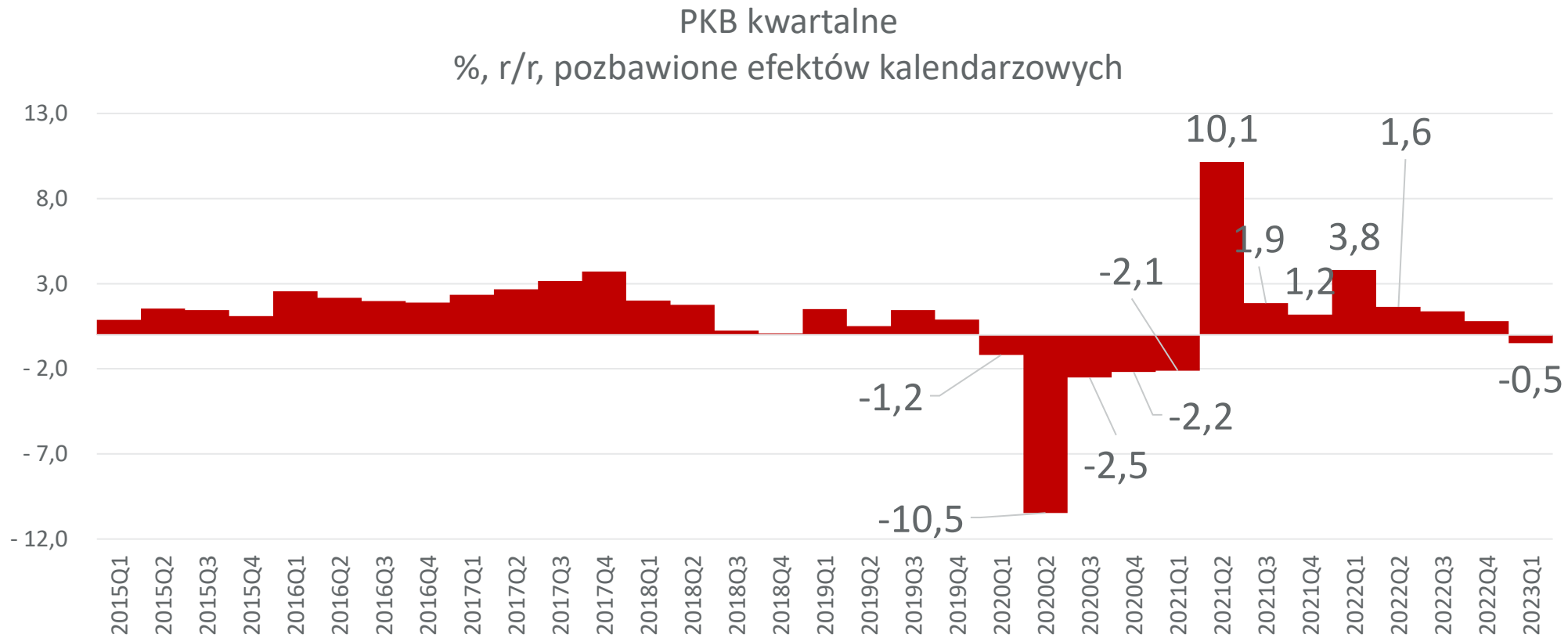


Źródło: OECD

PKB Niemiec w 1 kwartale 2023 r-d-r spadło o -0,5%.

PKB

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

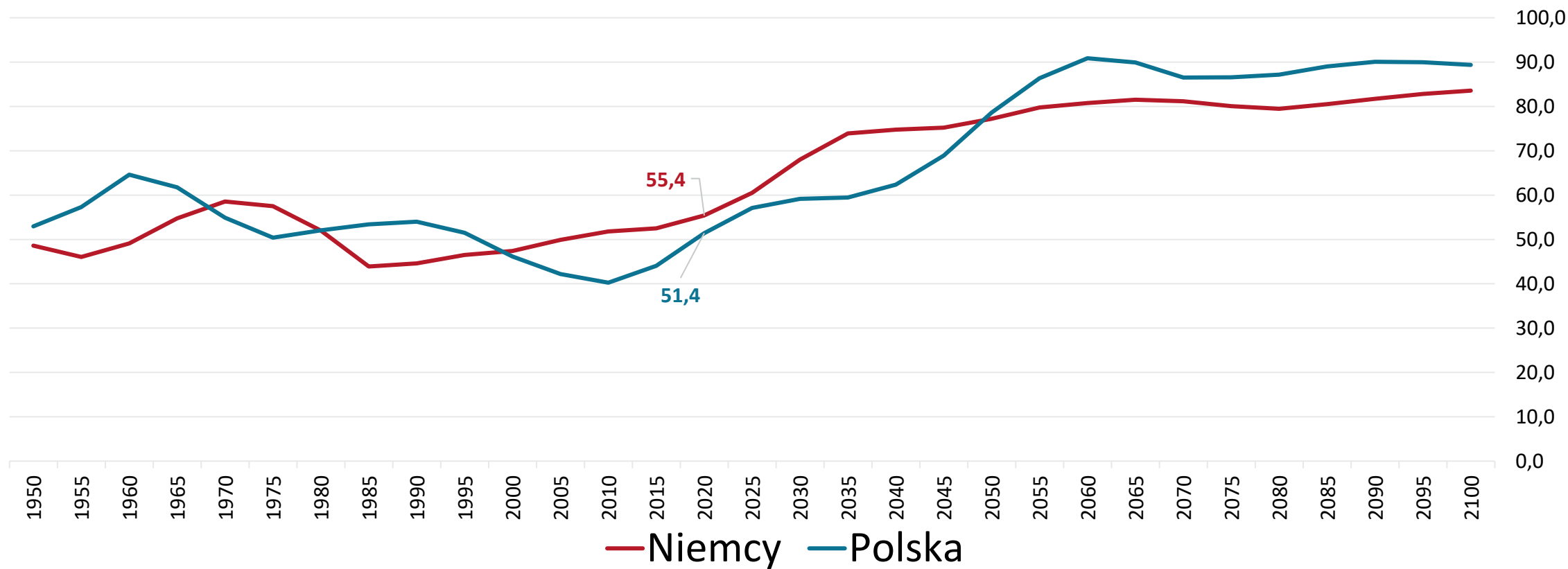


Źródło: Destatis

Potencjał demograficzny Niemiec będzie ulegał w przyszłości dalszemu ograniczeniu.

PKB

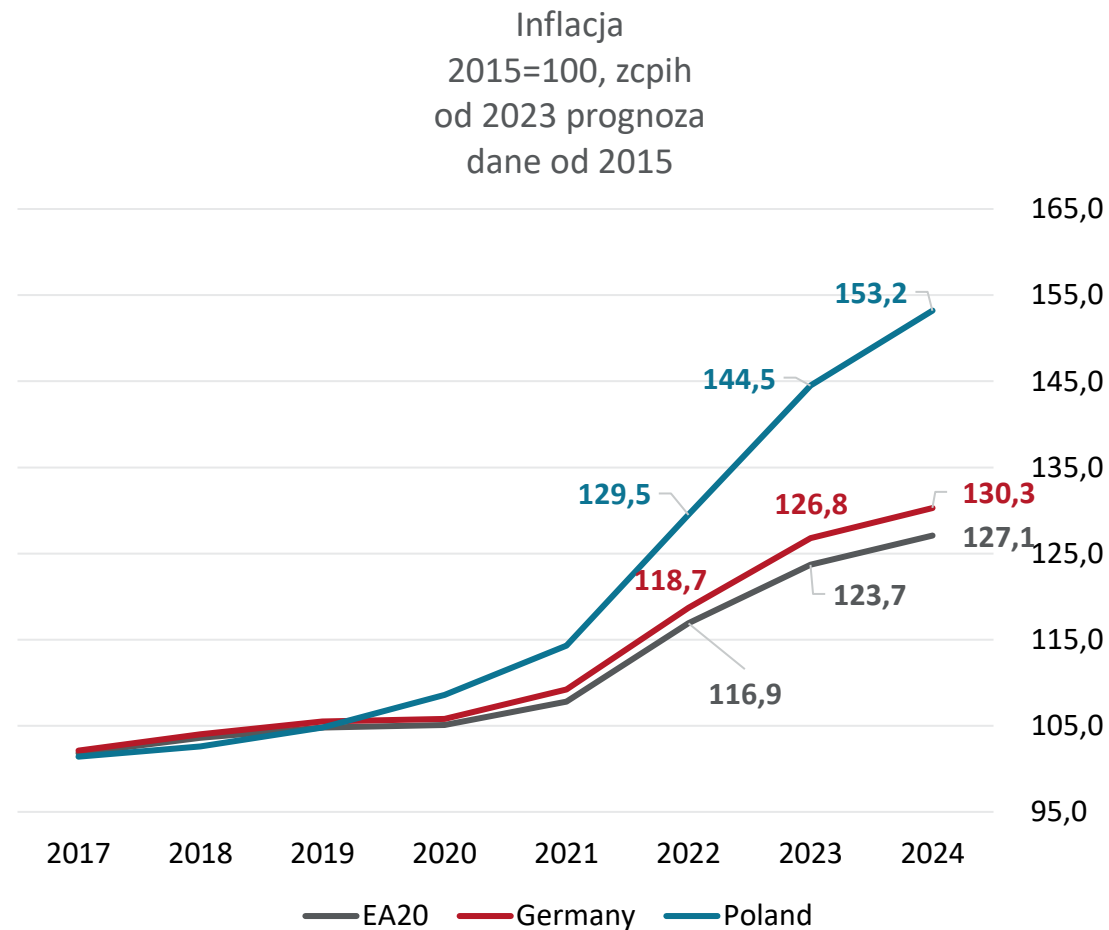
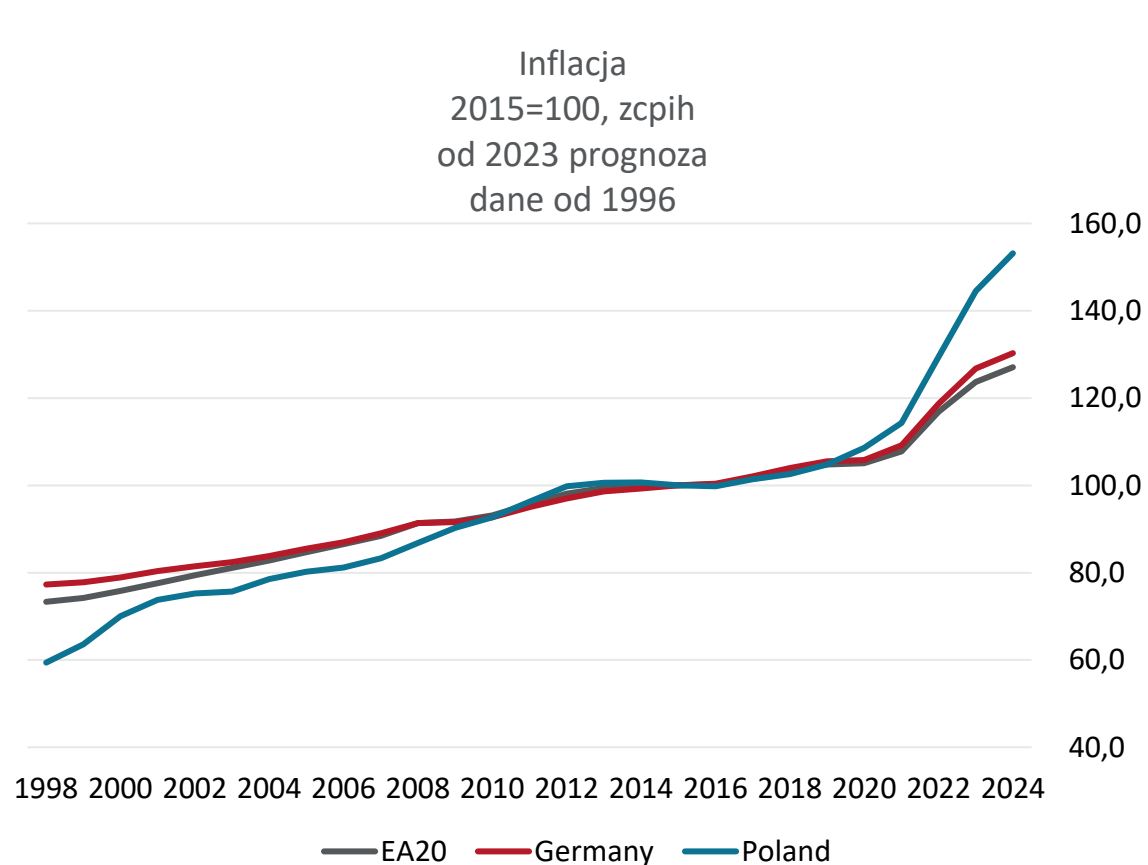
Dependency ratio,
stosunek liczby osób w wieku przed- i poprodukcyjnym do ilości osób w wieku produkcyjnym, prognozy



Źródło: United Nations, Macrobond

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

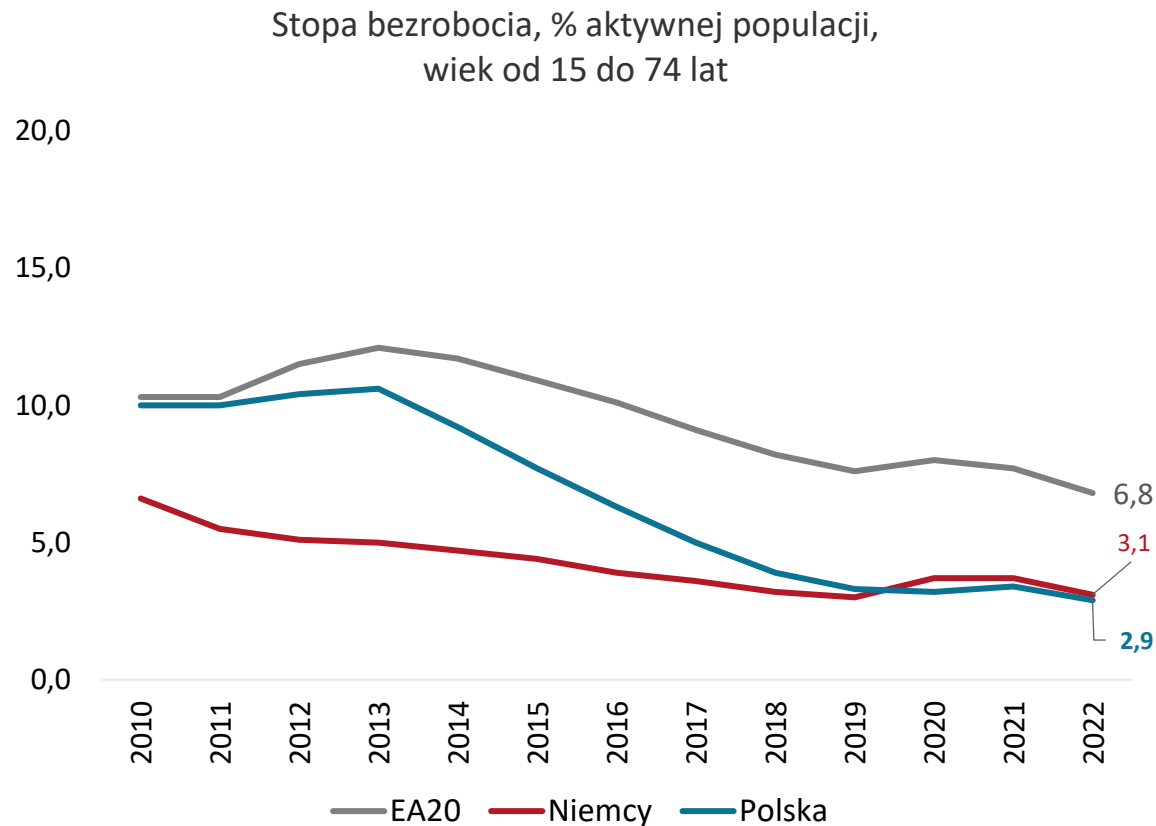
Inflacja



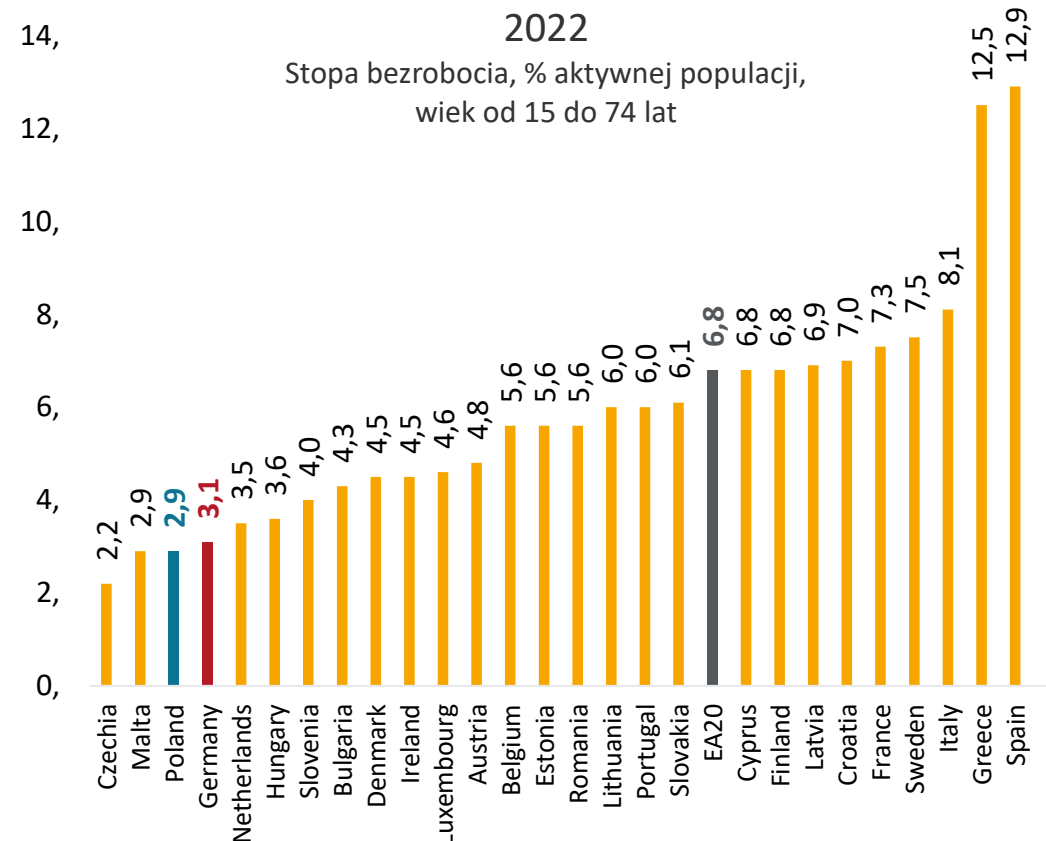
Źródło: Ameco

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

Bezrobocie



Źródło: EUROSTAT

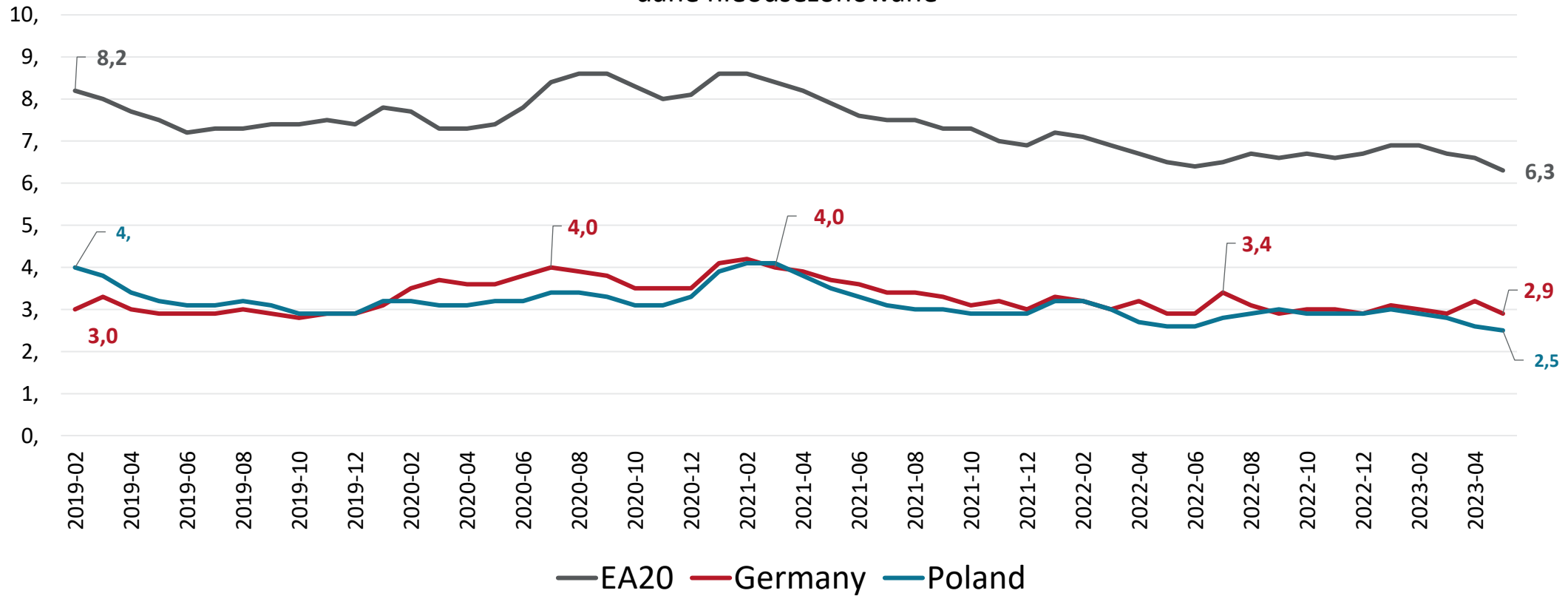


Źródło: EUROSTAT

Poziom bezrobocie w Niemczech utrzymuje się na stabilnym niskim poziomie.

Bezrobocie

Bezrobocie jako % aktywnej populacji
dane nieodsezonowane

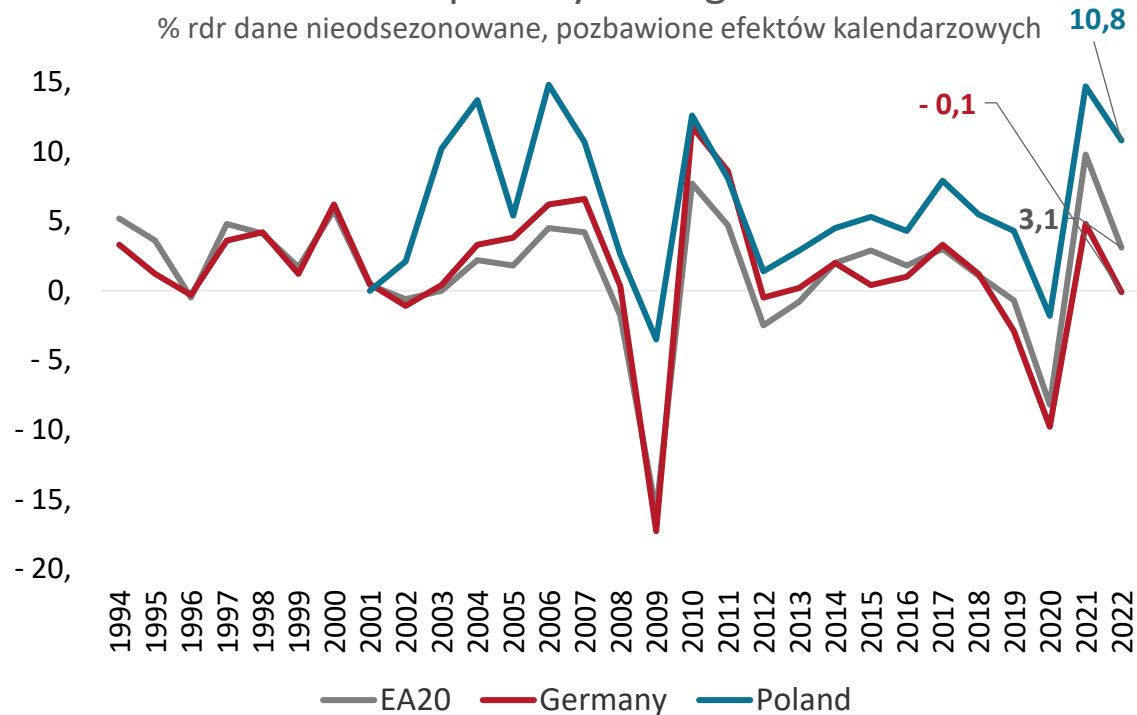


Źródło: EUROSTAT

Niemcy w 2022 r. odnotowali ujemną dynamikę produkcji.

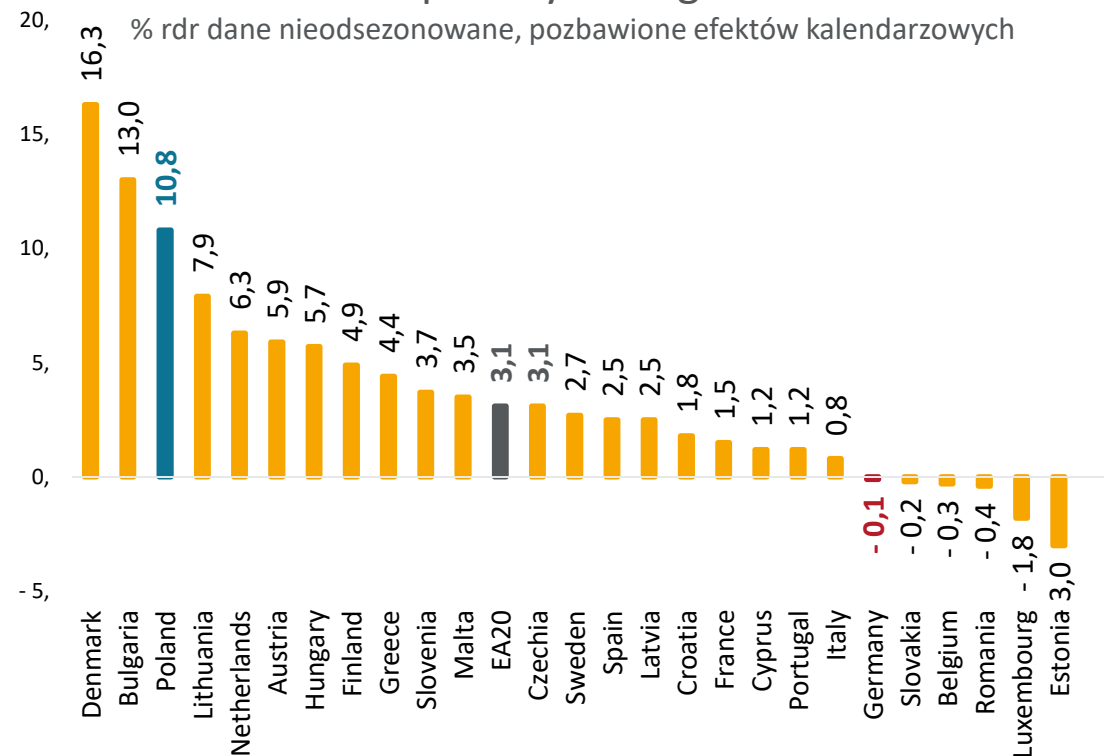
Przemysł

Dynamika sprzedaży przetwórstwa przemysłowego



Źródło: Eurostat

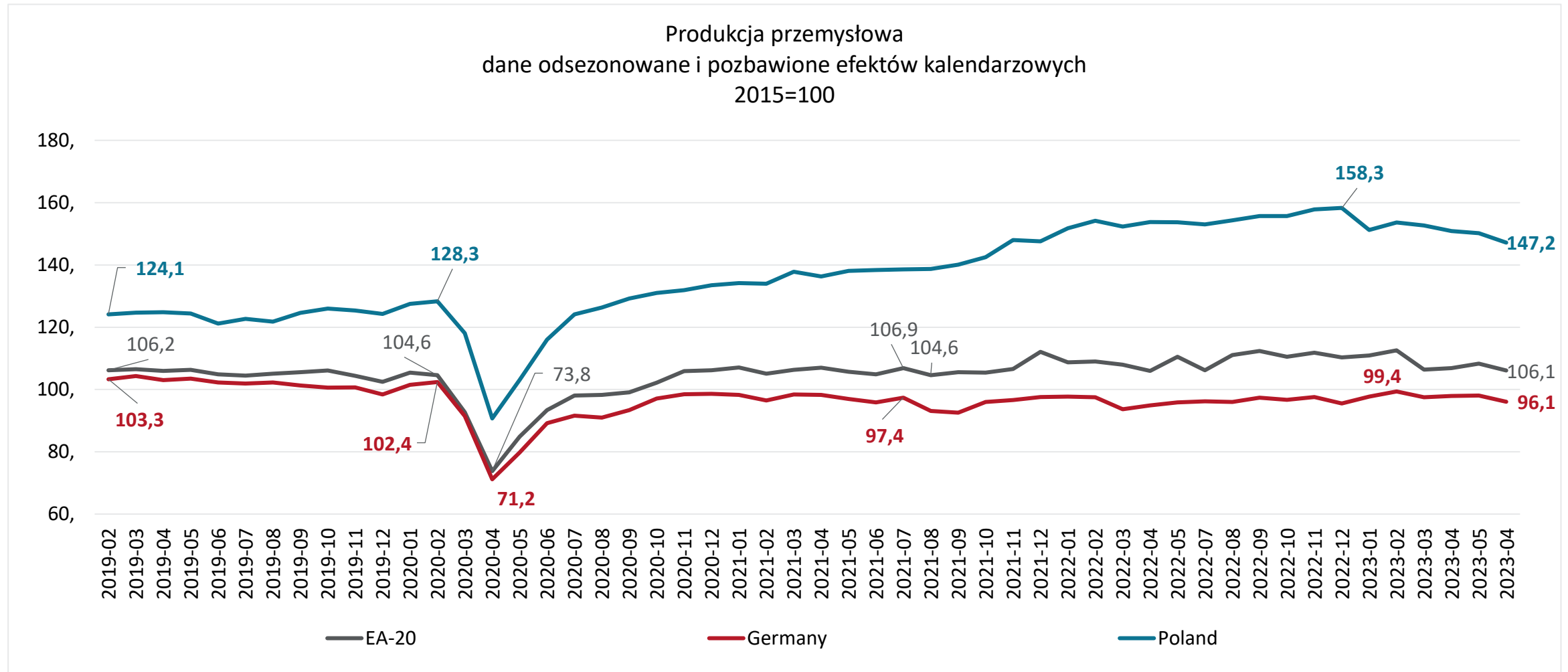
Dynamika sprzedaży przetwórstwa przemysłowego



Źródło: Eurostat

W niemieckim przemyśle trwa relatywna stabilizacja na niskim poziomie.

Przemysł

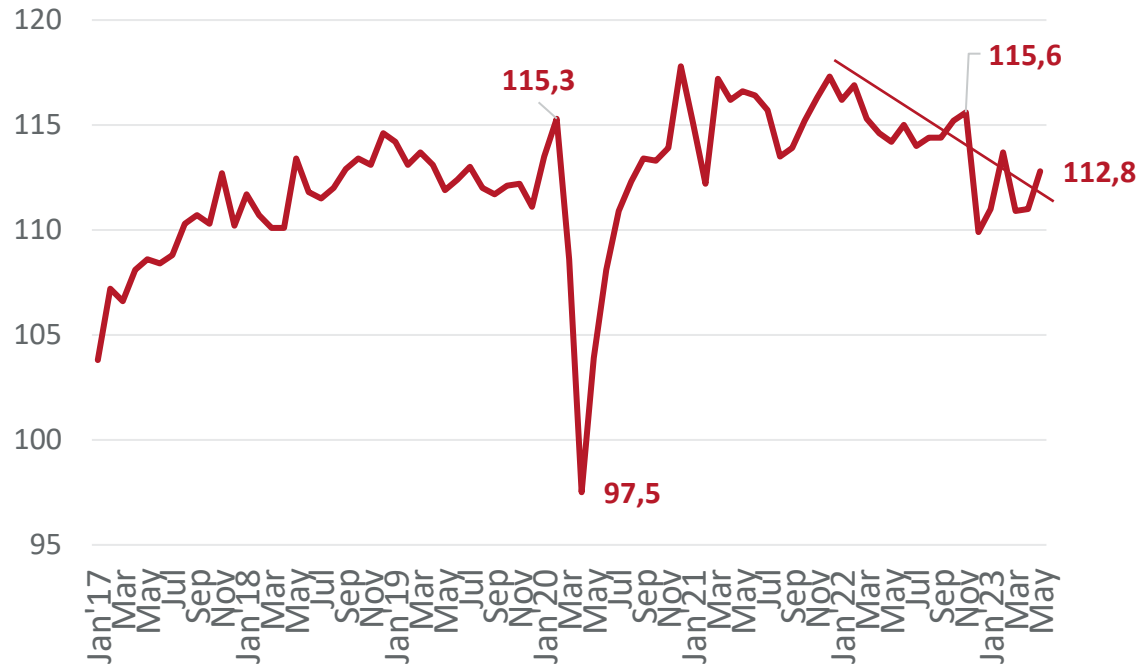


Źródło: Eurostat

Indeks produkcji ustabilizował się na relatywnie niskim poziomie. Jednocześnie indeks przejechanego przez ciężarówki dystansu ulega wahaniom jednakże od stycznia 2022 r. zarysowany trend malejący.

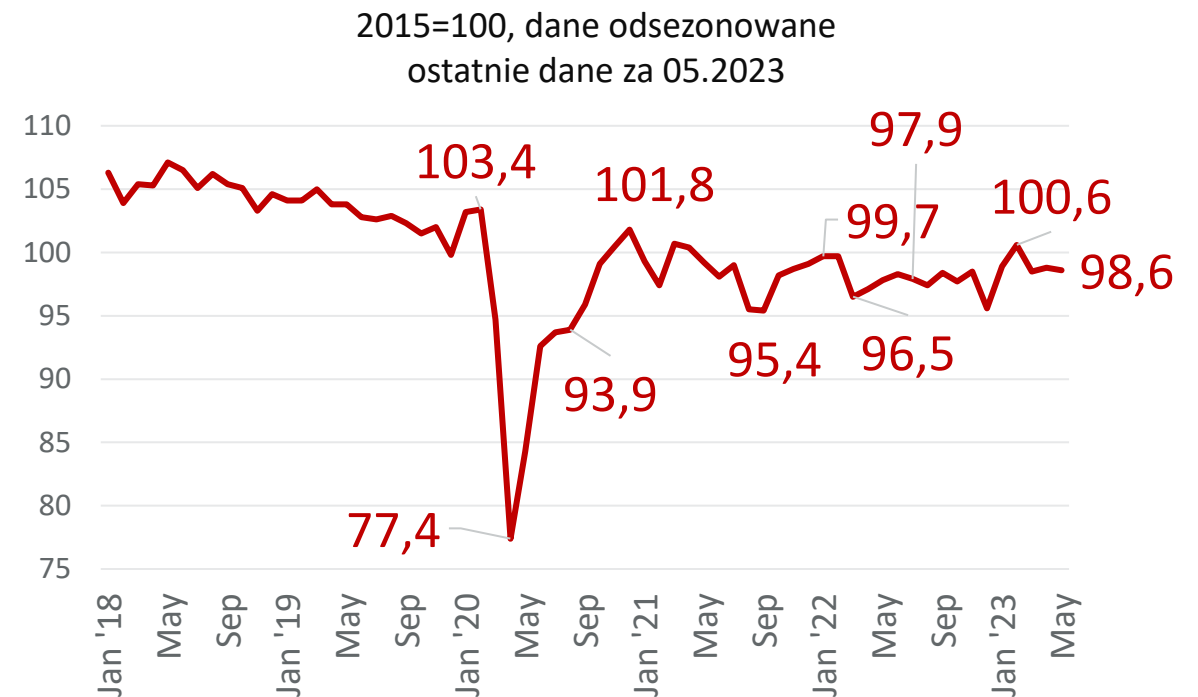
Przemysł

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 05.2023



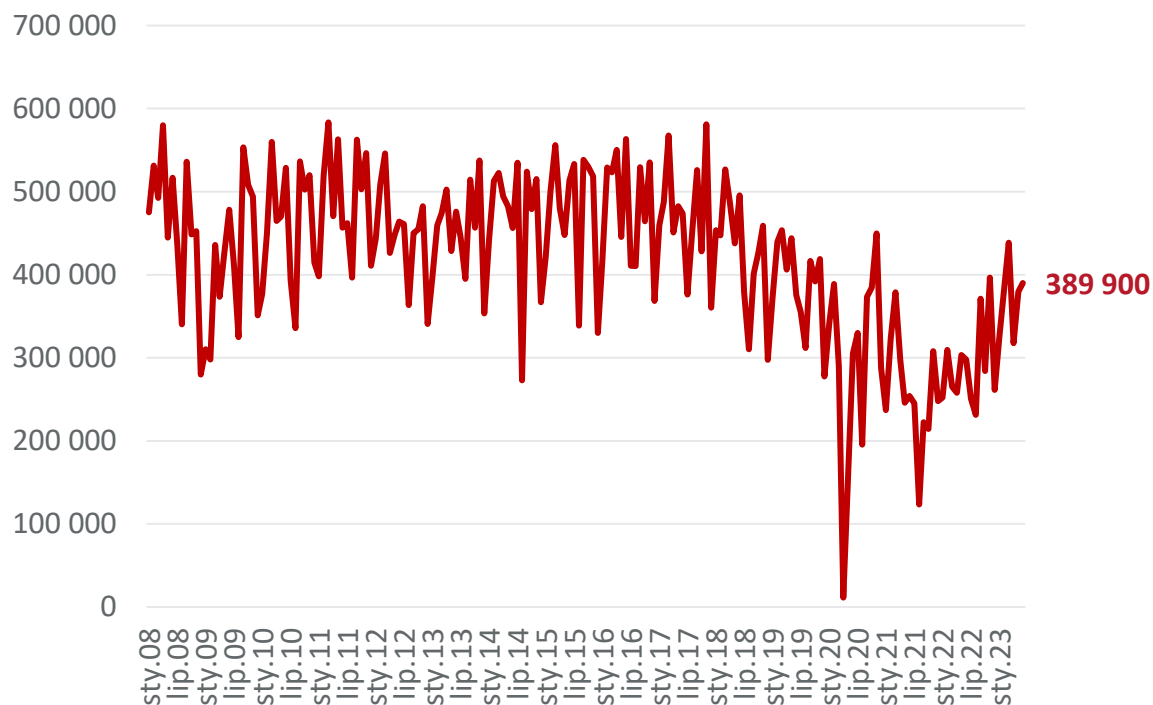
Źródło: Federal Statistical Office, Calendar and seasonally adjusted value (X13 JDemetra)

Silne odbicie po rekordowo niskim poziomie produkcji samochodów osobowych.

Przemysł

Produkcja samochodów osobowych

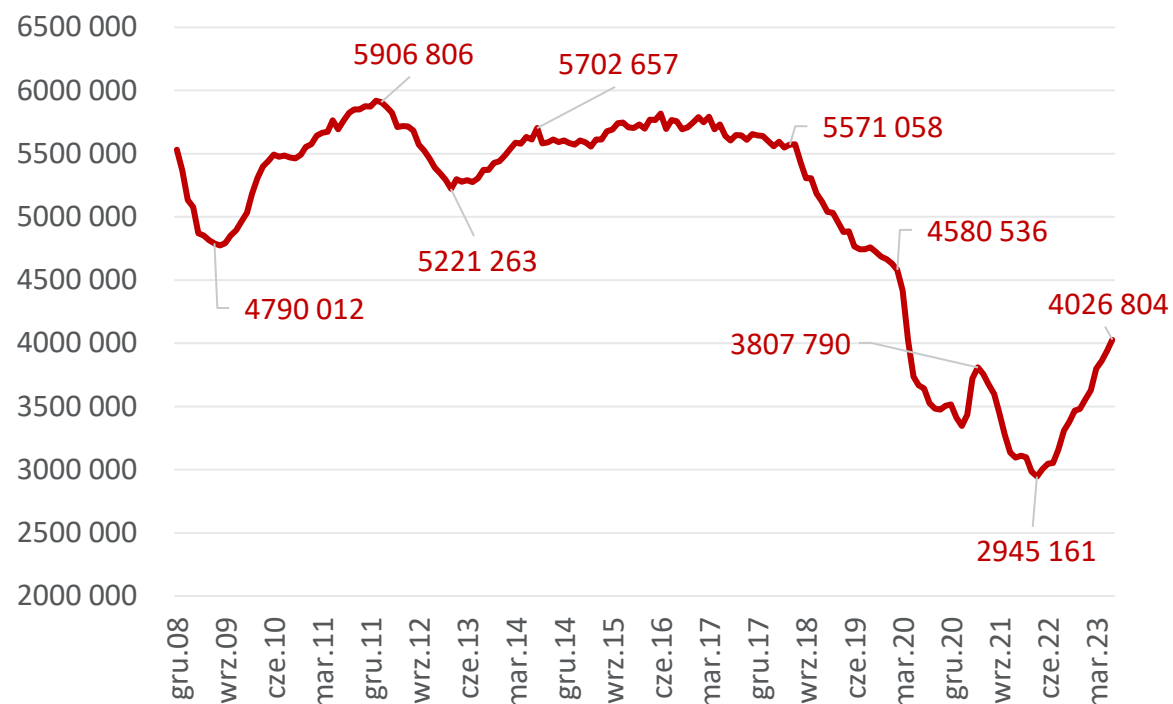
tys. sztuk miesięcznie, ostatnie dane za 06.2023



Źródło: Verband der Automobilindustrie

Produkcja samochodów osobowych

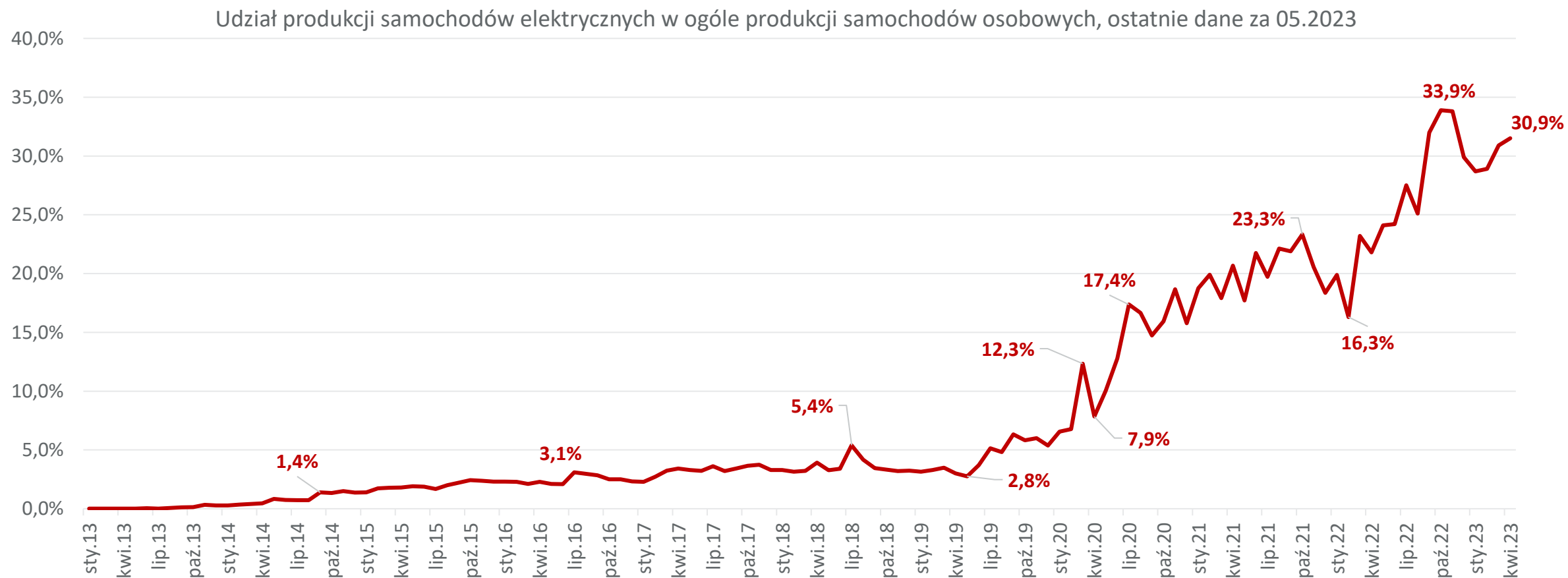
roczna krocząca, 06.2023



Źródło: Verband der Automobilindustrie

Udział samochodów elektrycznych – w styczniu co trzeci samochód osobowy produkowany w Niemczech był 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 zarówno na liczbę ludności jak i zamożność.

Przemysł

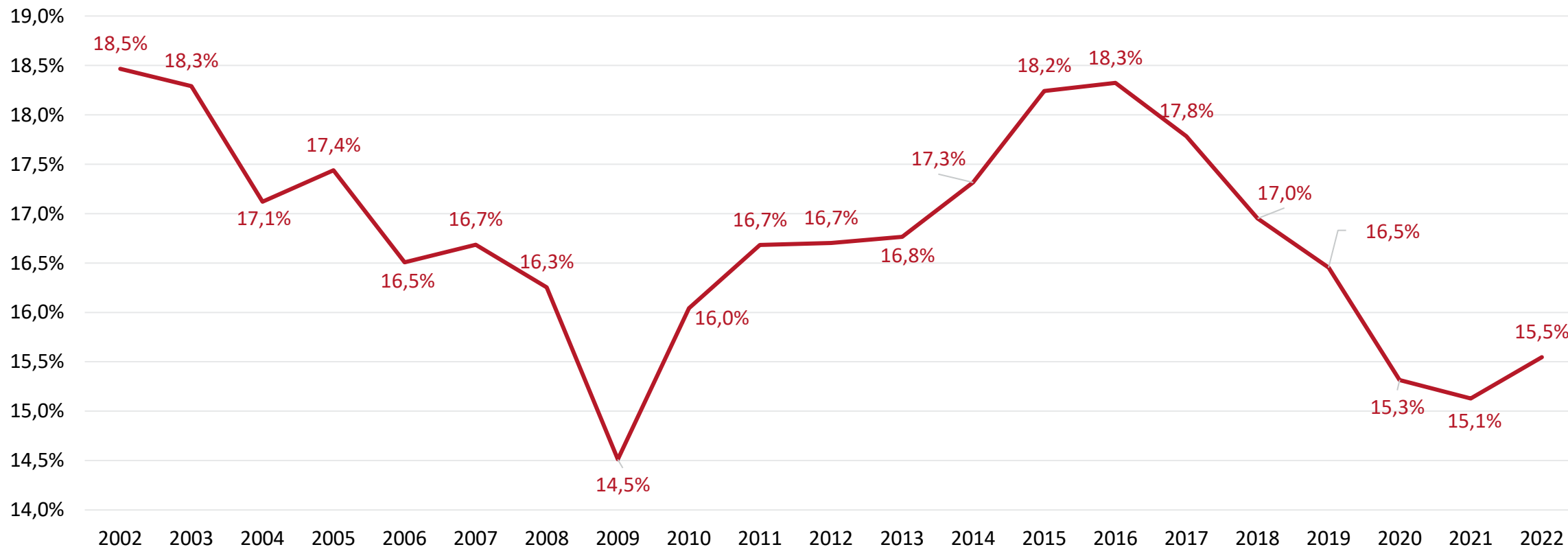


Źródło: Verband der Automobilindustrie,

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

Przemysł

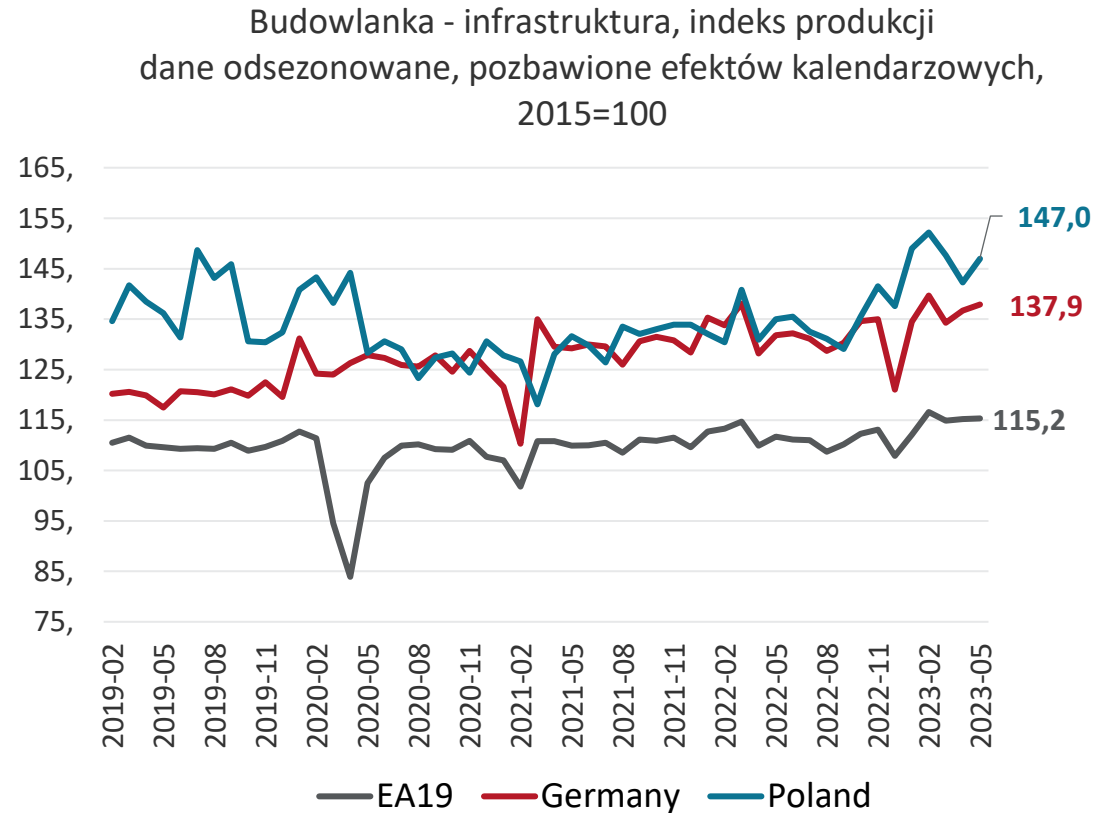
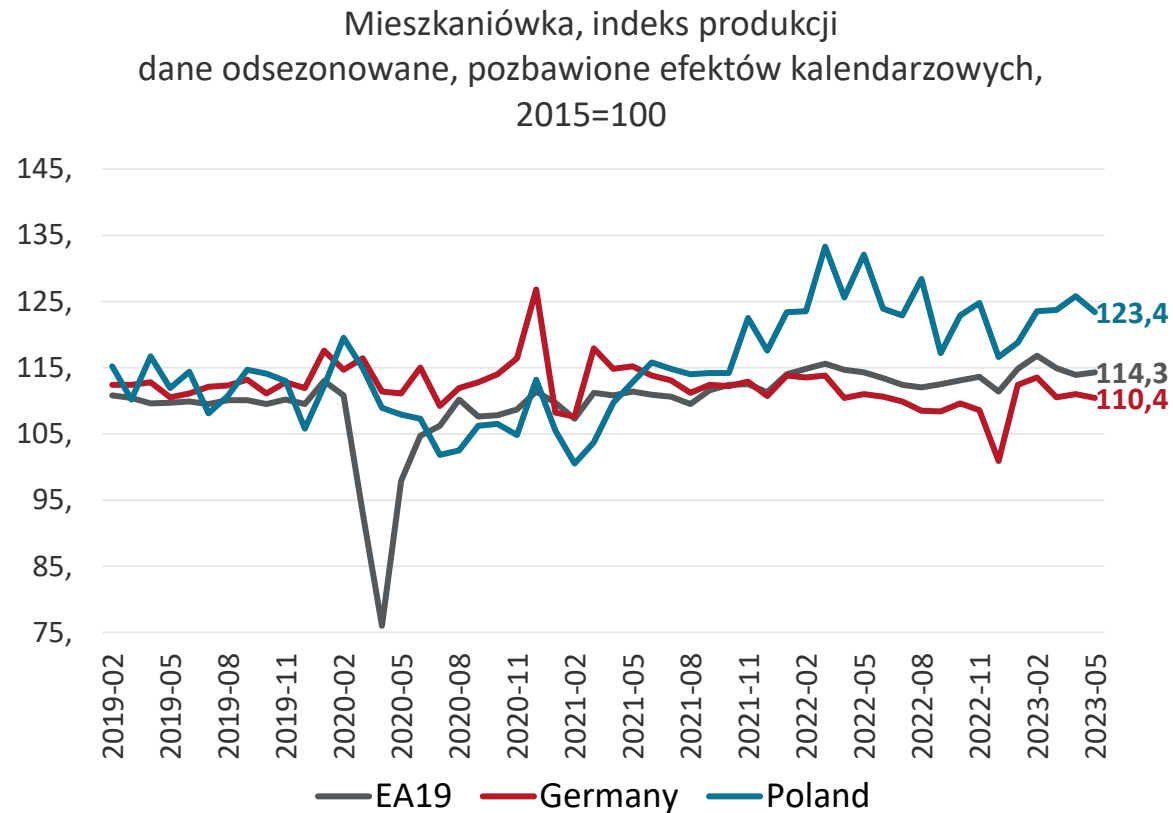
Udział eksportu pojazdów nieszynowych i części do nich w eksporcie Niemiec ogółem



Źródło: ITC

Dane branży budowlanej w Niemczech nie wykazują sytuacji kryzysowej.

Budownictwo

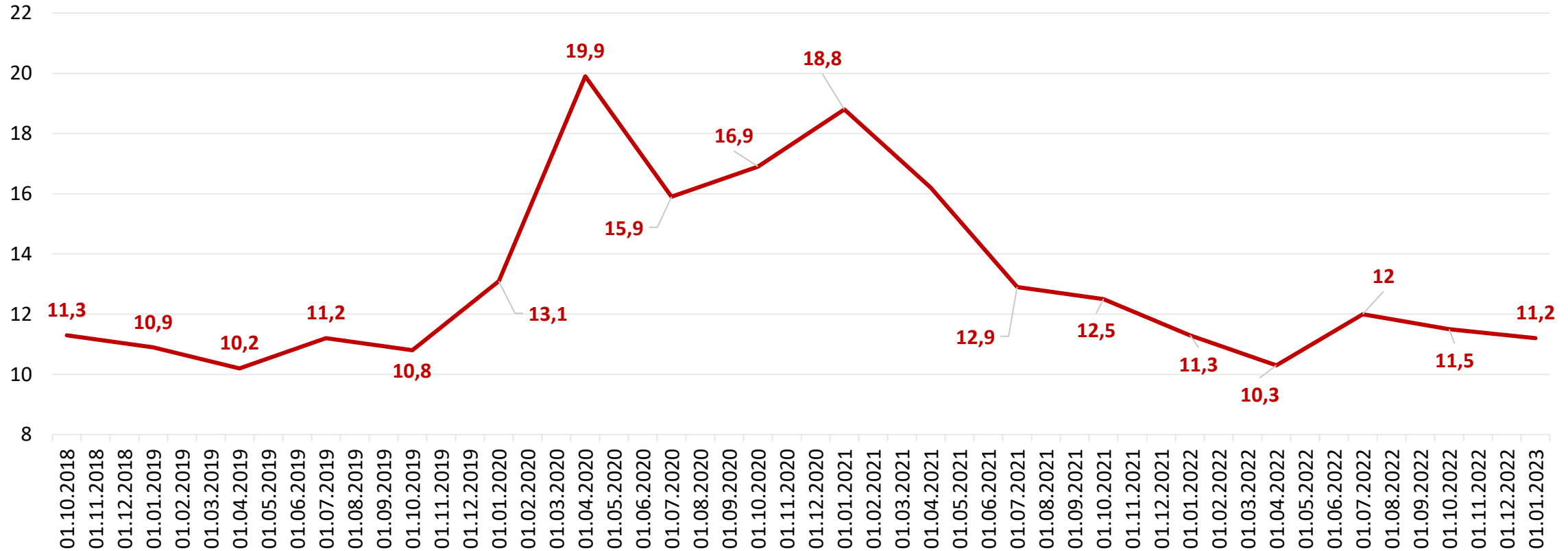


Źródło: Eurostat

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

Konsumpcja

Stopa oszczędności gospodarstw domowych – ostatnie dane za 3.2023

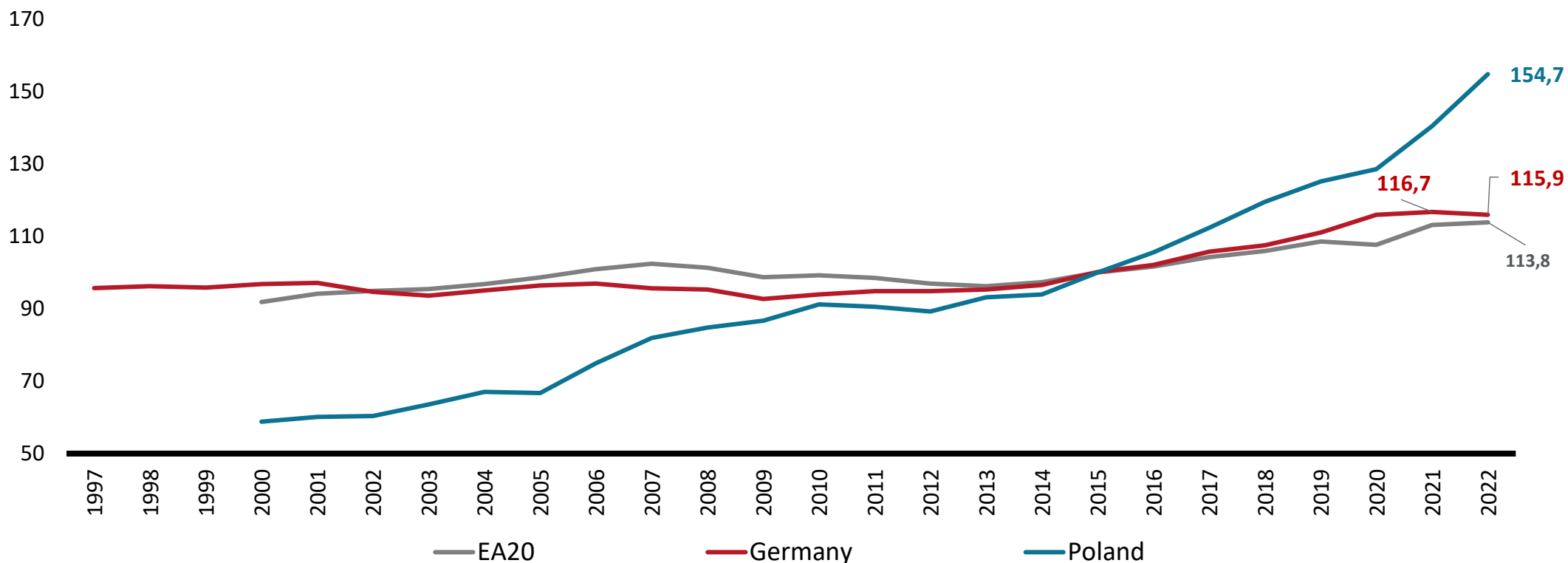


Źródło: Macrobond; Germany, Income Approach, Savings, Private Households, Rate, SA (BV4.1)

W 2022 r. wskaźnik sprzedaży handlu detalicznego uległ obniżeniu.

Konsumpcja

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

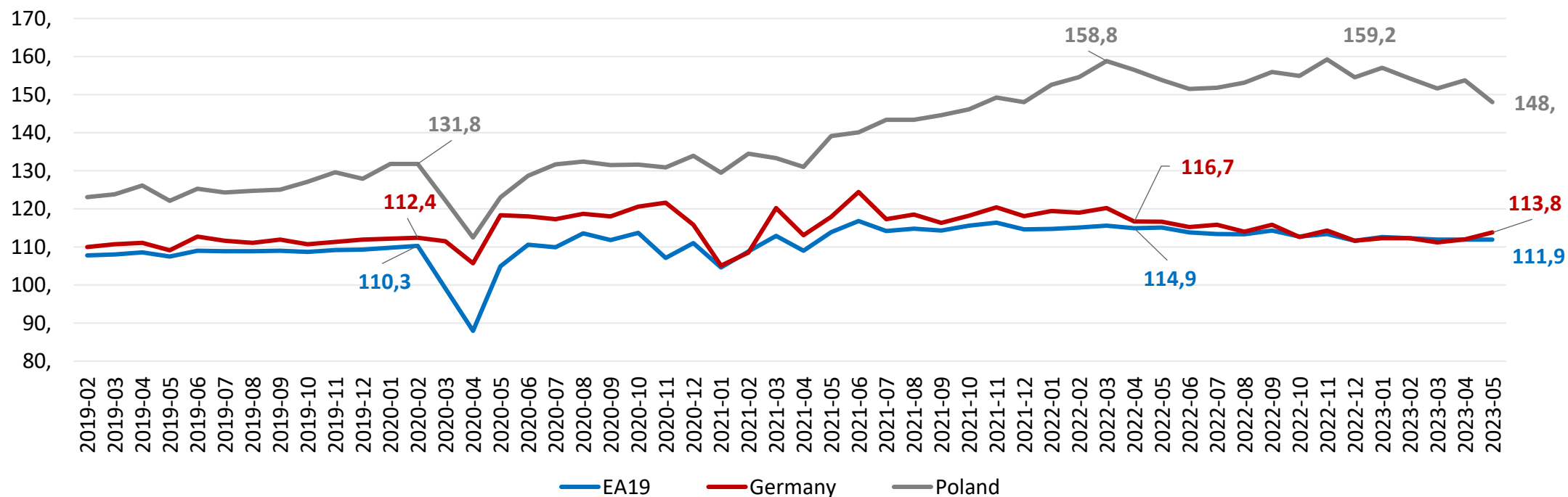


Źródło: Eurostat

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



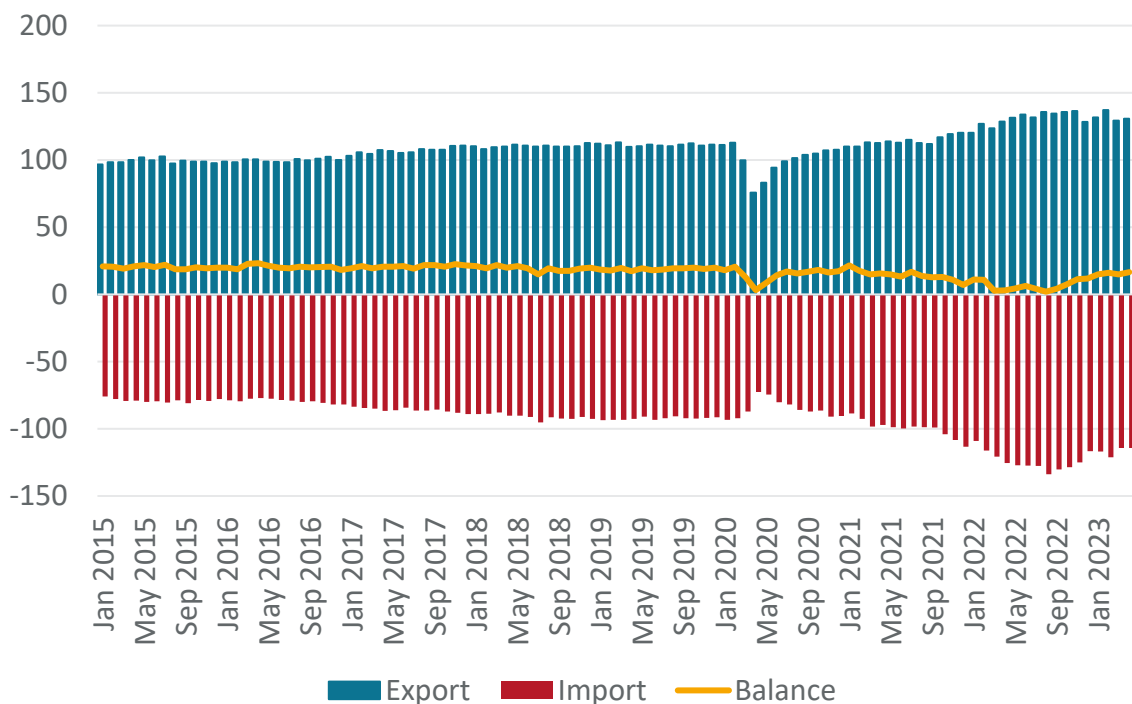
Źródło: Eurostat

Dodatknie saldo niemieckiego HZ po dwóch latach niżki powróciło do typowych poziomów.

Handel zagraniczny

Handel zagraniczny Niemiec

miliardy Euro, miesięcznie, ostatnie dane za maj 2023

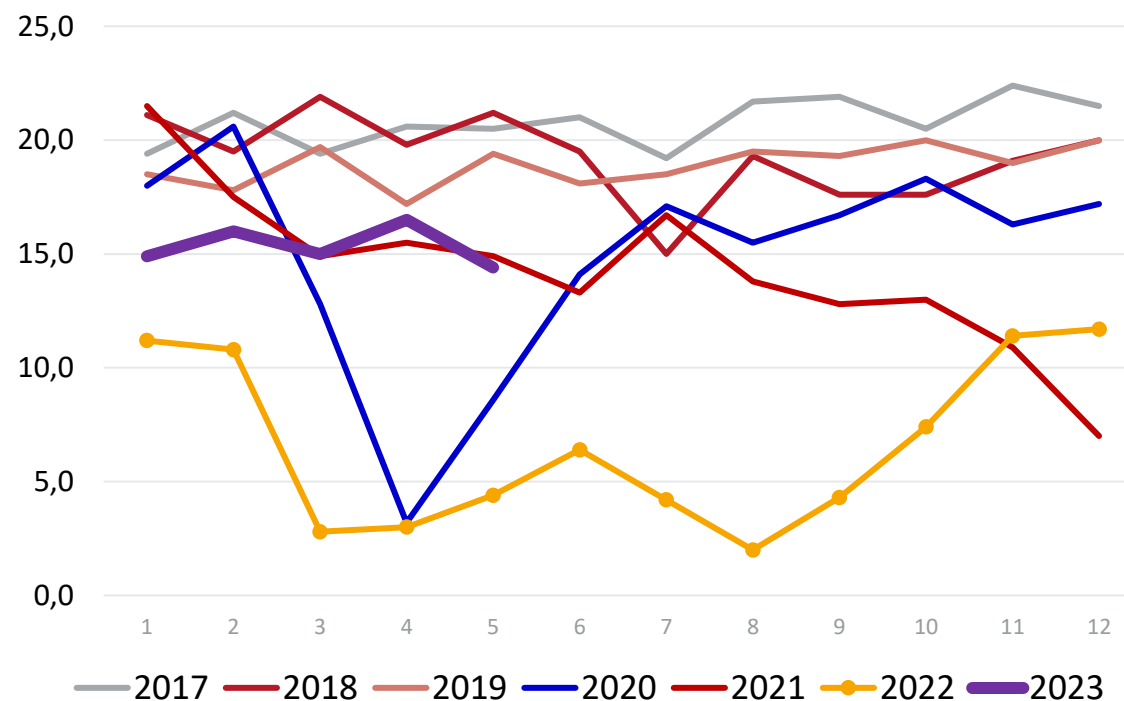


Źródło: Destatis; Economy, Short-term indicators, Exports, Imports & Balance, X13 Demetra,CA,SA

W porównaniu do grudnia 2019 eksport w maju 2023 wzrósł o 17,0% a import o 26,9%.

Saldo handlu zagranicznego Niemiec

miliardy Euro, miesięcznie

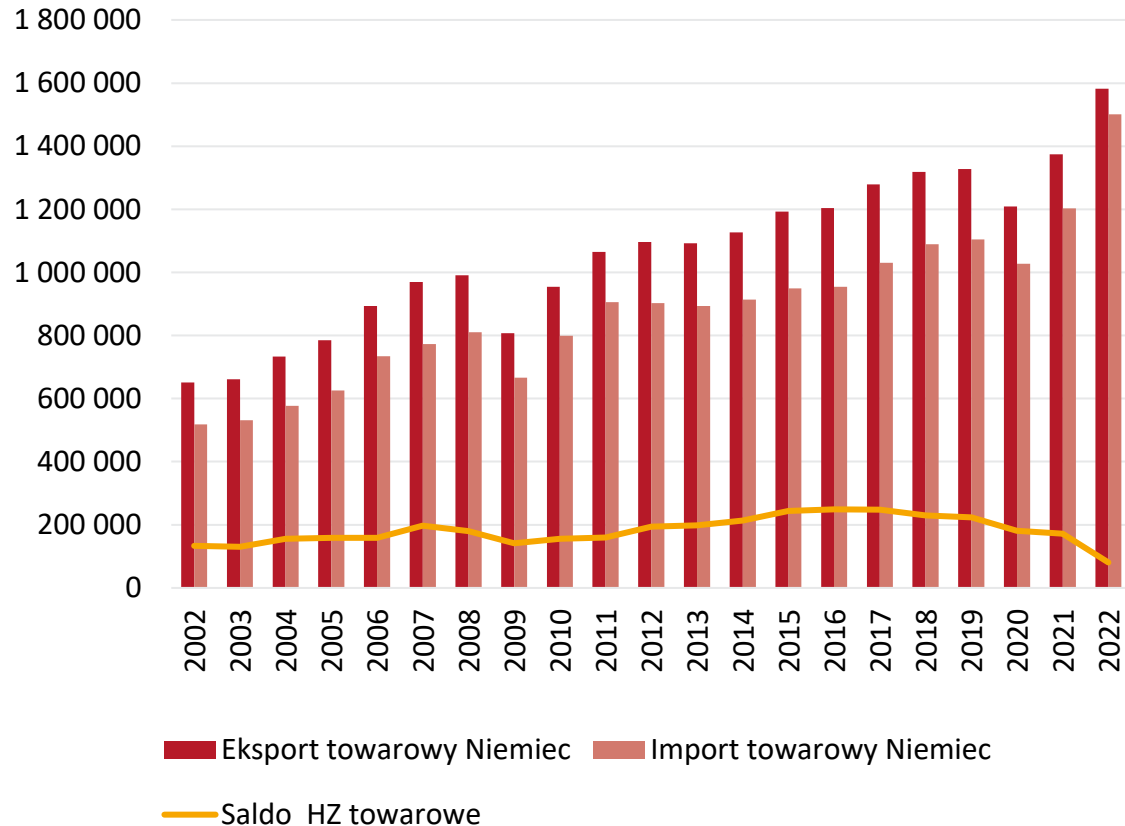


Źródło: Destatis; Economy, Short-term indicators, Exports, Imports & Balance, X13 Demetra CA,SA

W 2022 r. eksport odnotował rekordową wartość – jednocześnie saldo handlu zagranicznego uległo obniżeniu.

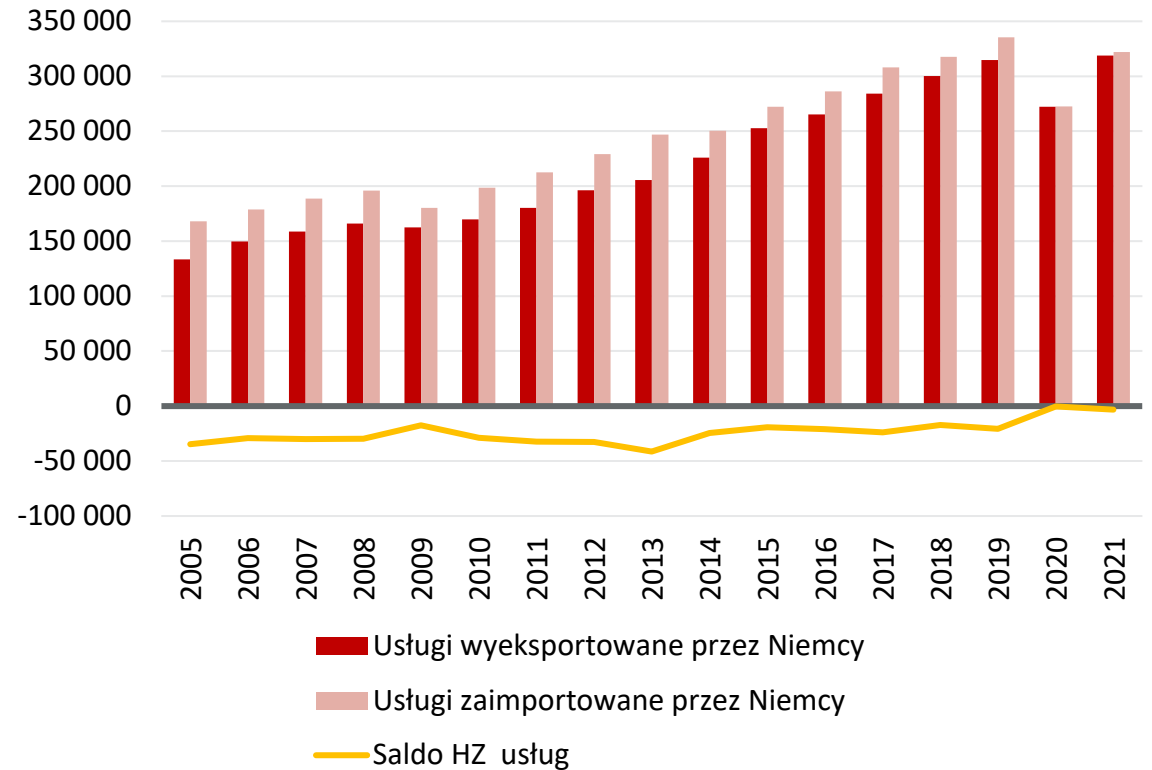
Handel zagraniczny

wymiana towarowa Niemiec w mln EUR



Źródło: ITC

wymiana usług Niemiec w mln EUR

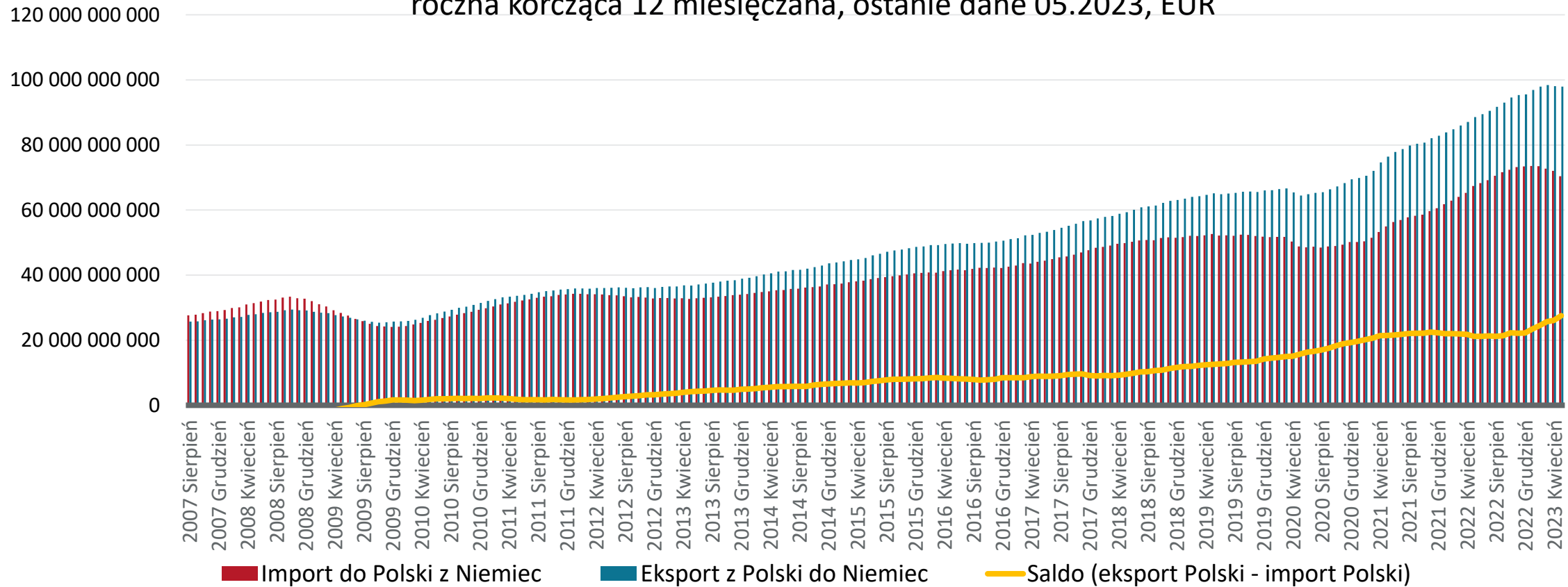


Źródło: ITC

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

Handel zagraniczny

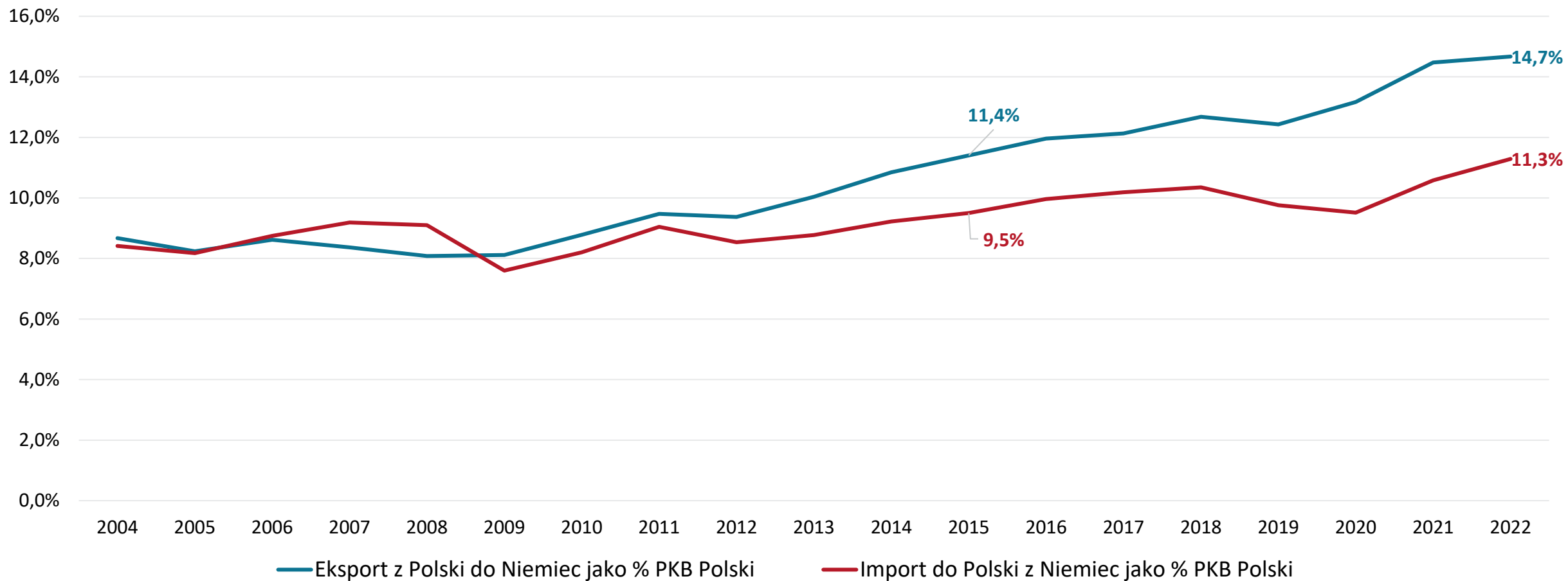
Wymiana towarowa pomiędzy Niemcami a Polską
roczna korcząca 12 miesięczana, ostatnie dane 05.2023, EUR



Źródło: GUS

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

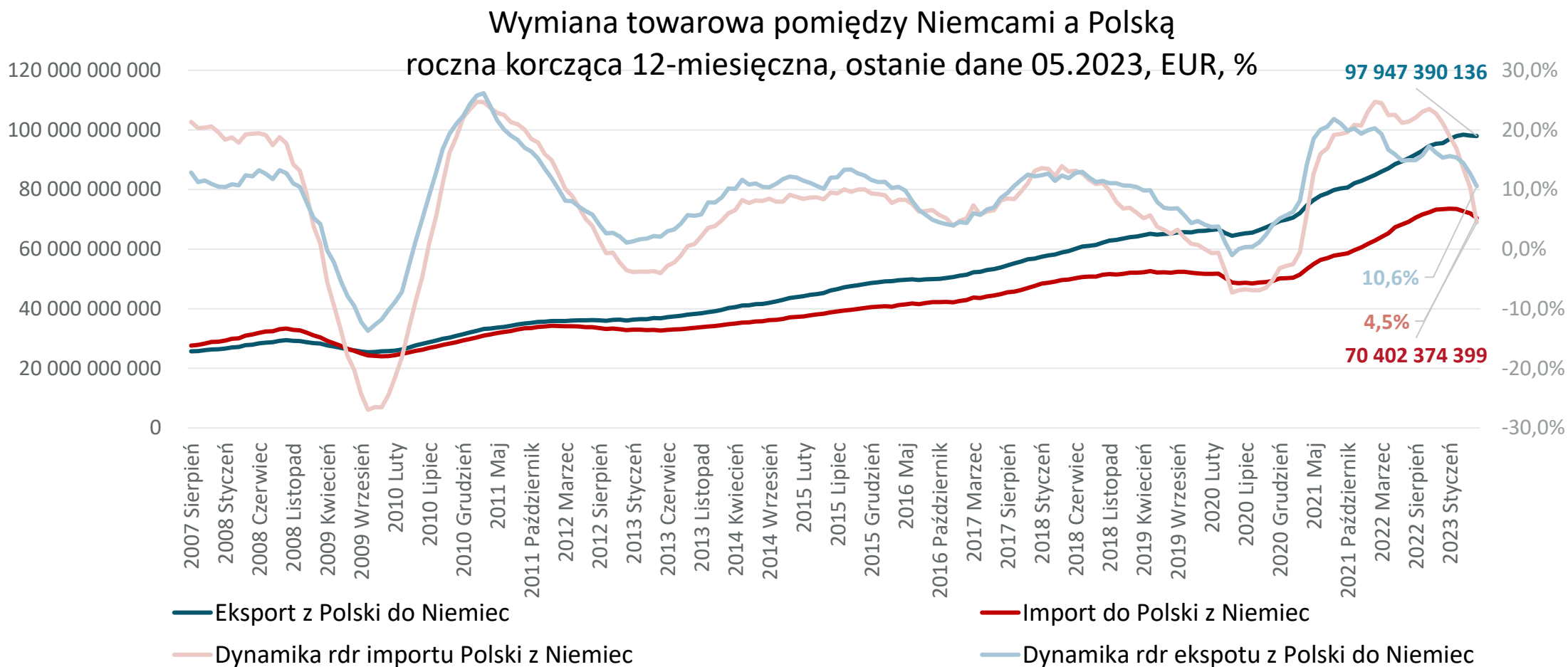
Handel zagraniczny



Źródło: GUS, IMF, statystyki w USD ceny bieżące

Dynamika wzrostu eksportu Niemiec do Polski i importu Niemiec z Polski zaczęła maleć.

Handel zagraniczny

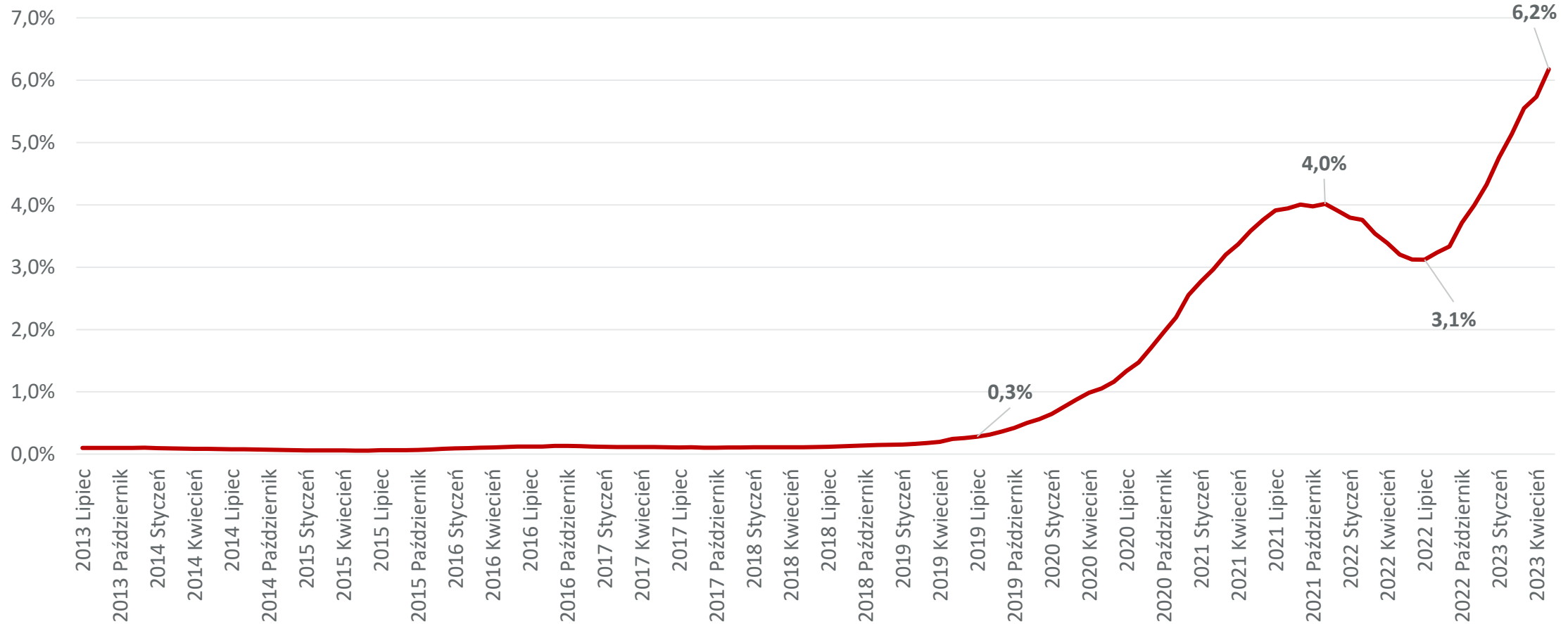


Źródło: GUS

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

Handel zagraniczny

Udział w eksporcie z Polski do Niemiec akumulatorów litowo-jonowych

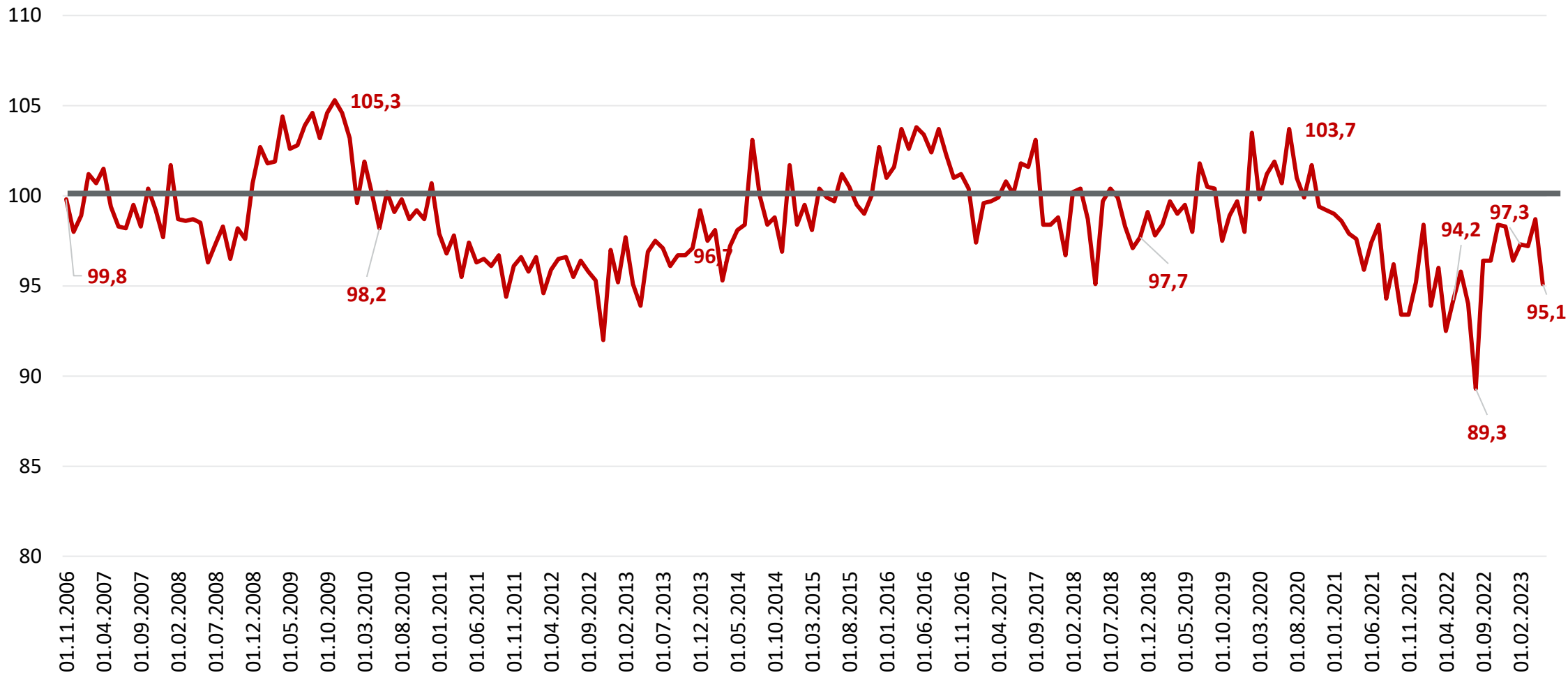


Źródło: GUS

Obecnie terms of trade Niemiec spadło do poziomu 95,1.

Handel zagraniczny

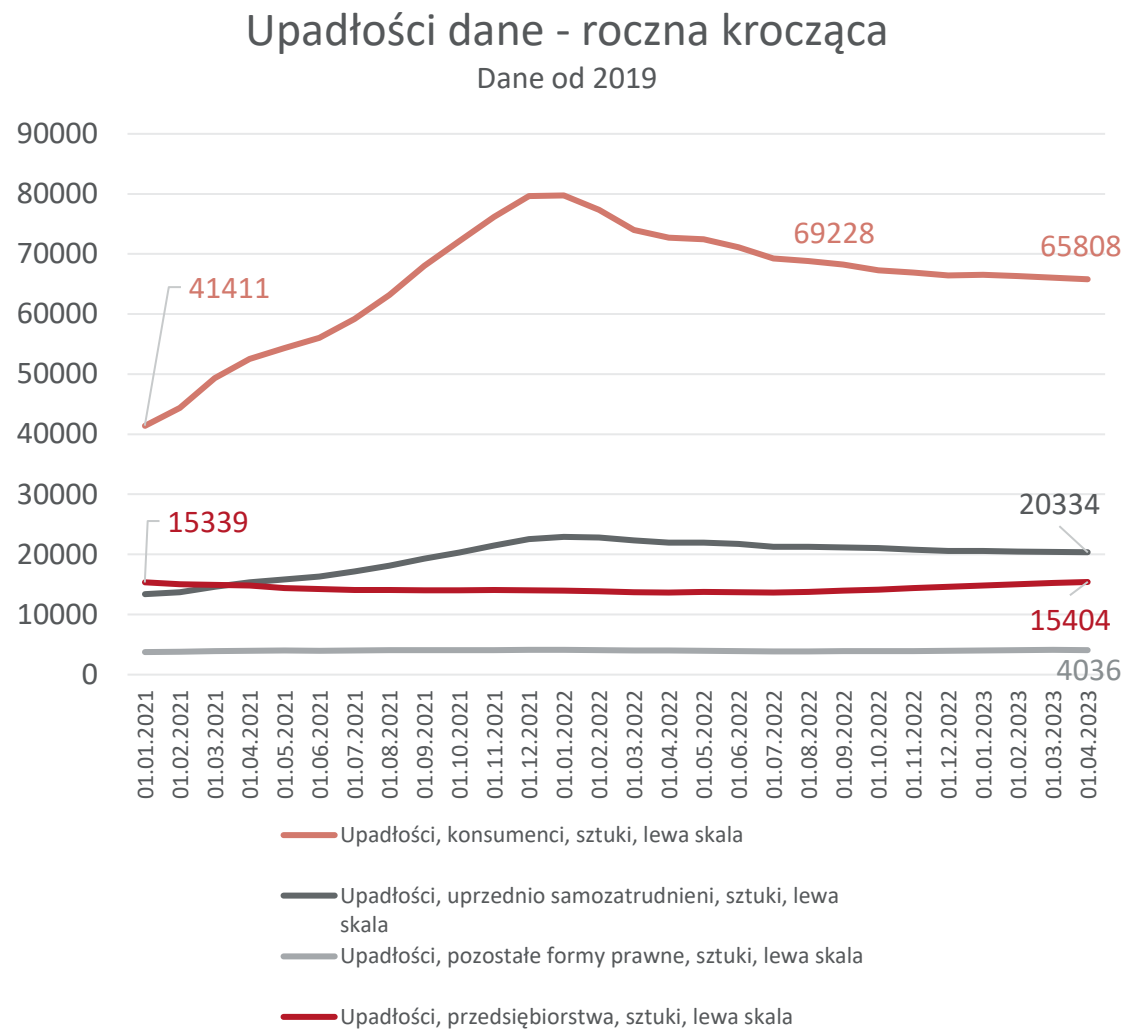
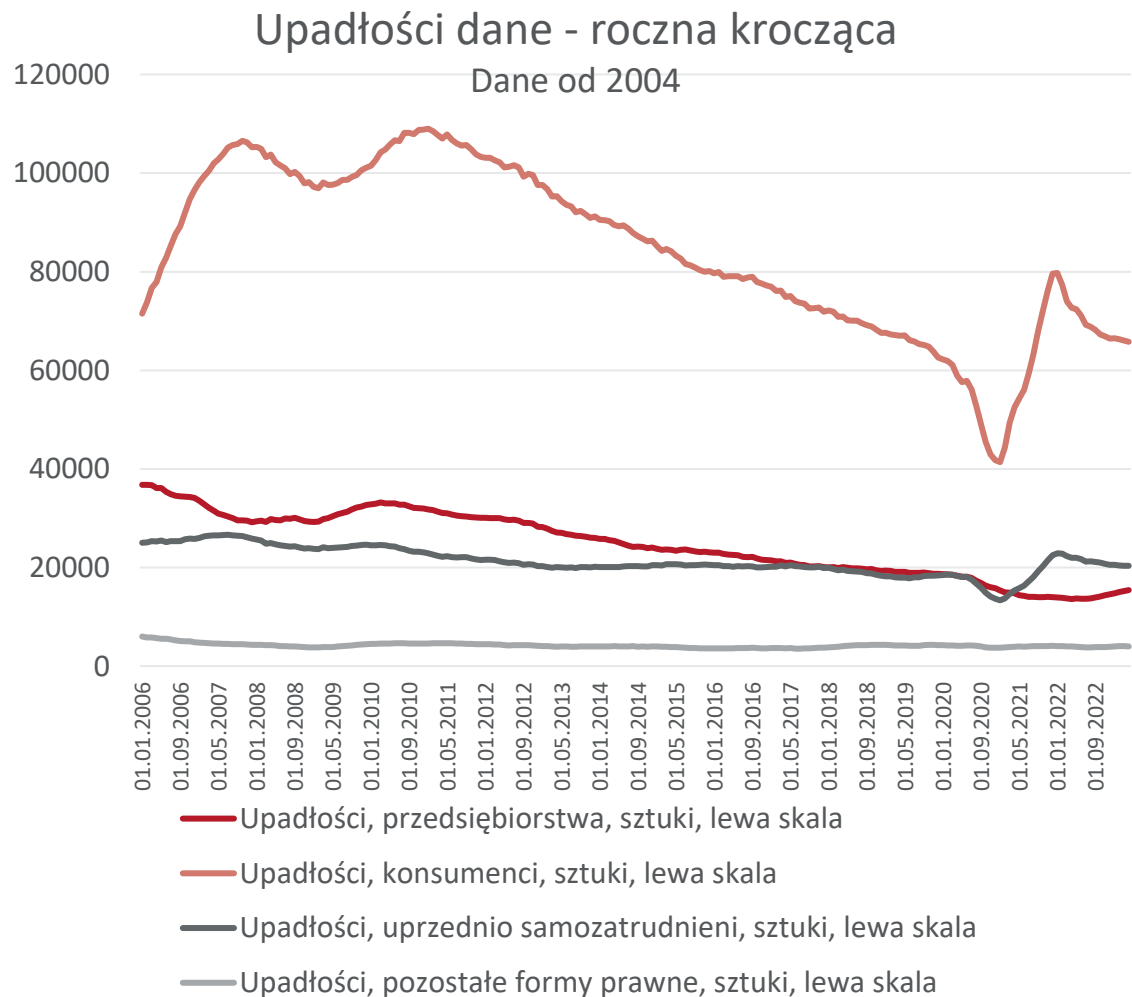
Germany, Export/Import Prices, Terms of Trade, Total, Index



Źródło: Macrobond

Upadłości - stabilizacja.

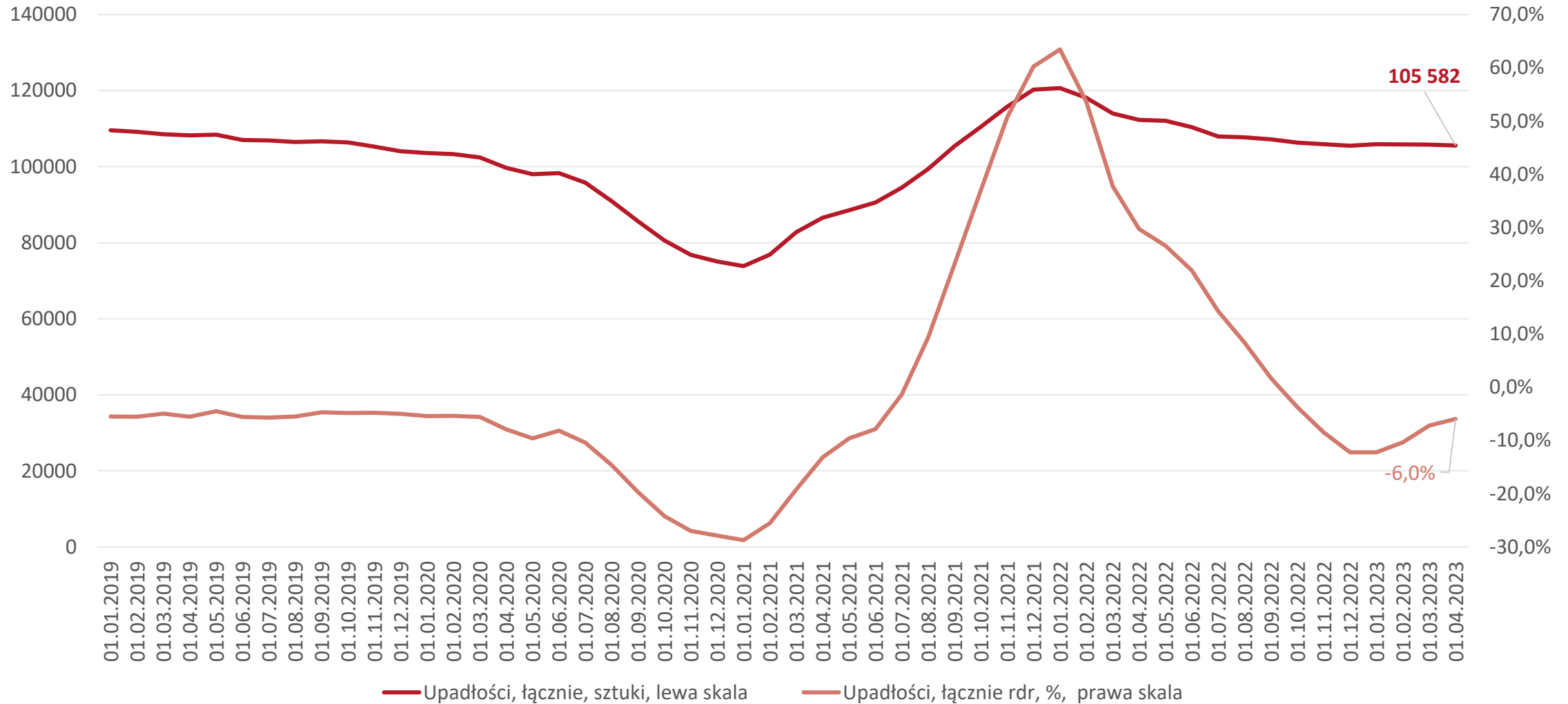
Upadłości



Źródło: Macrobond, Destatis

Upadłości – splotenie ujemnej dynamiki.

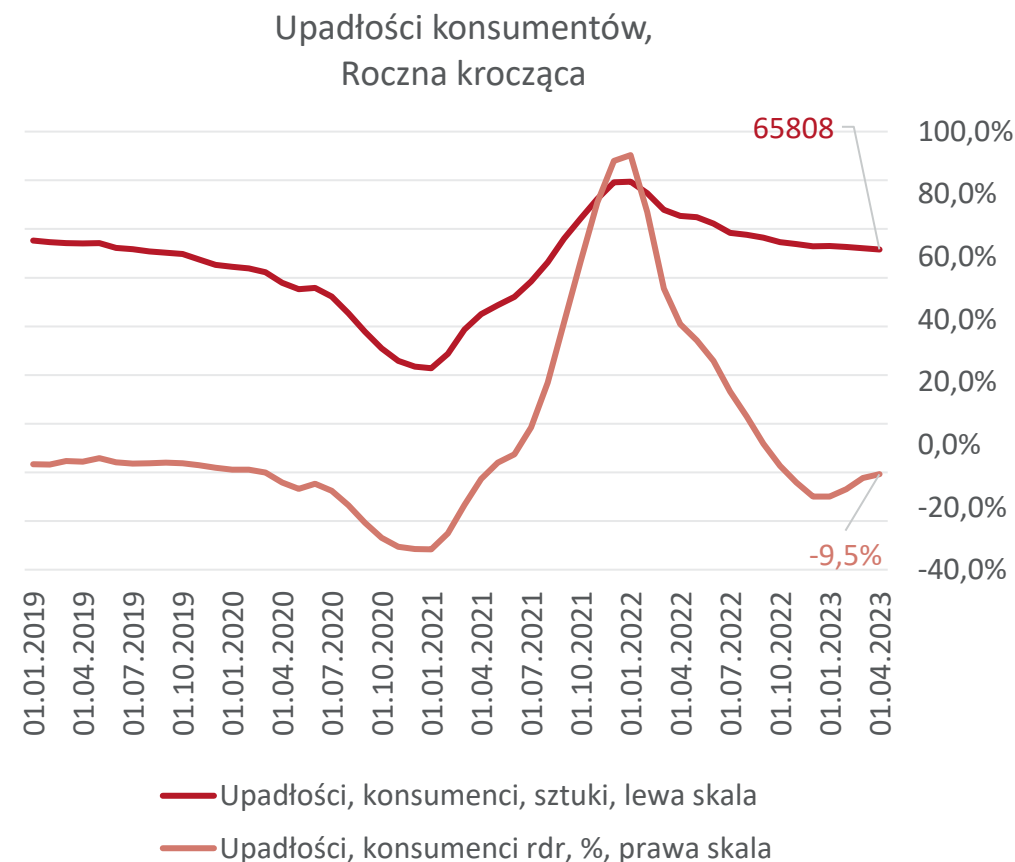
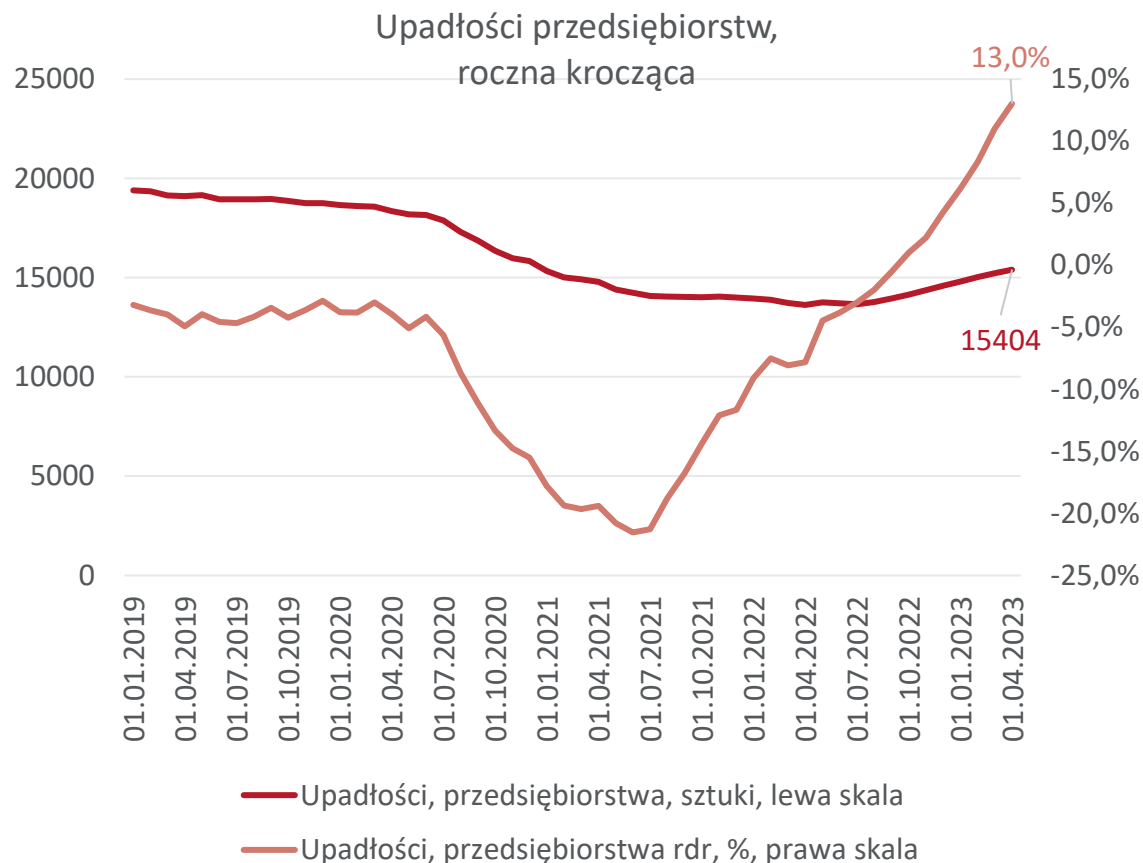
Upadłości



Źródło: Macrobond, Destatis

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

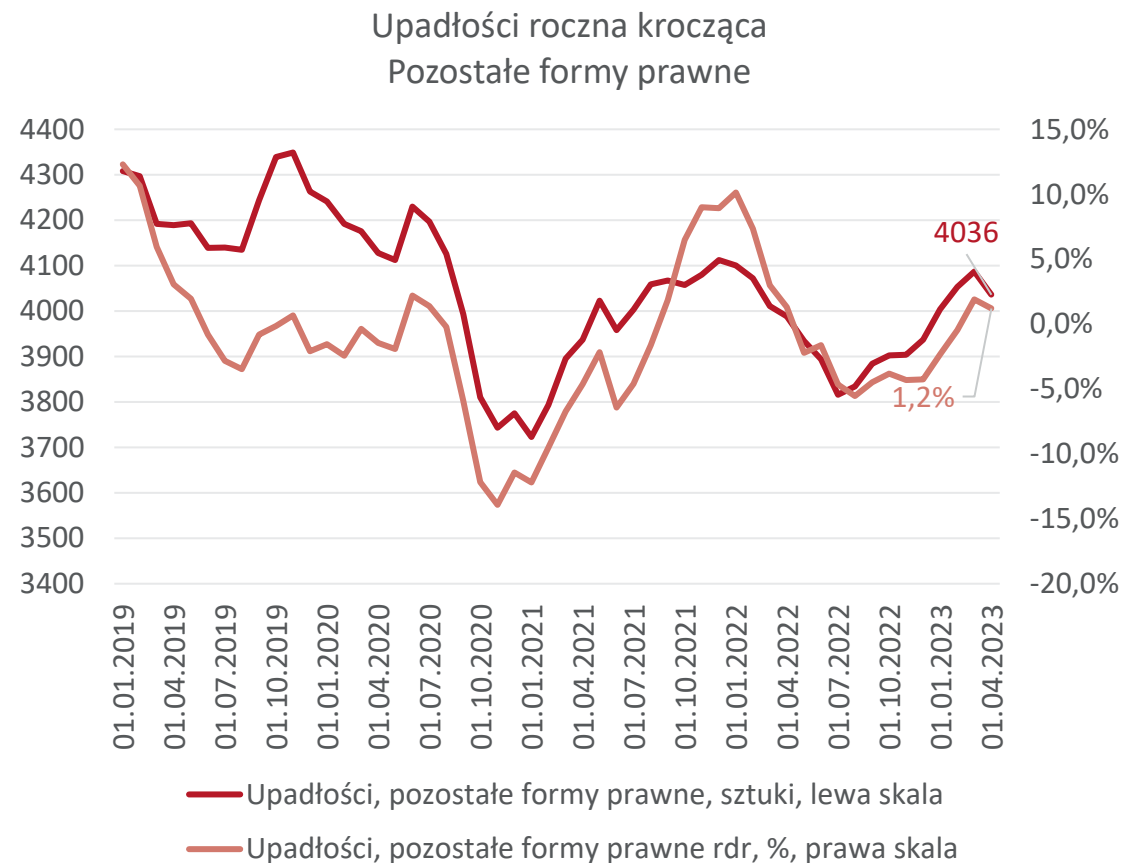
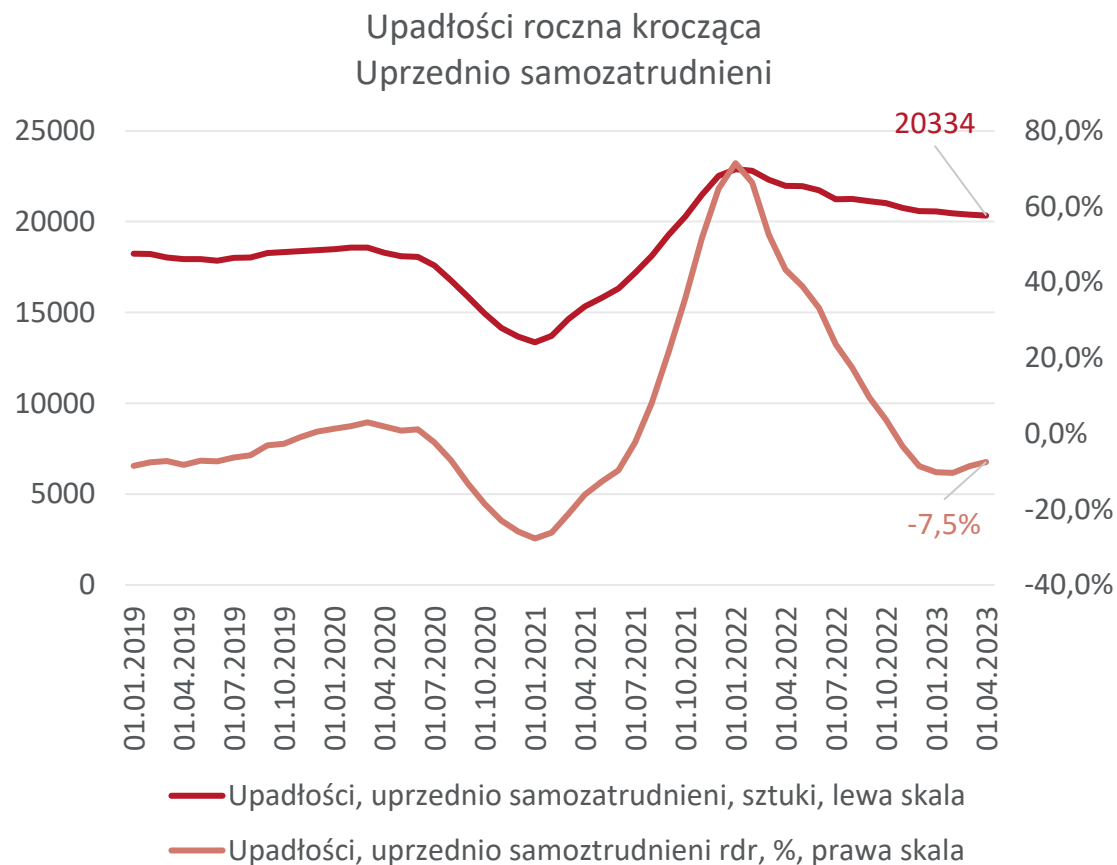
Upadłości



Źródło: Macrobond, Destatis

Wśród upřednio samozatrudnionych można zaobserwować delikatny spadek upadłości.

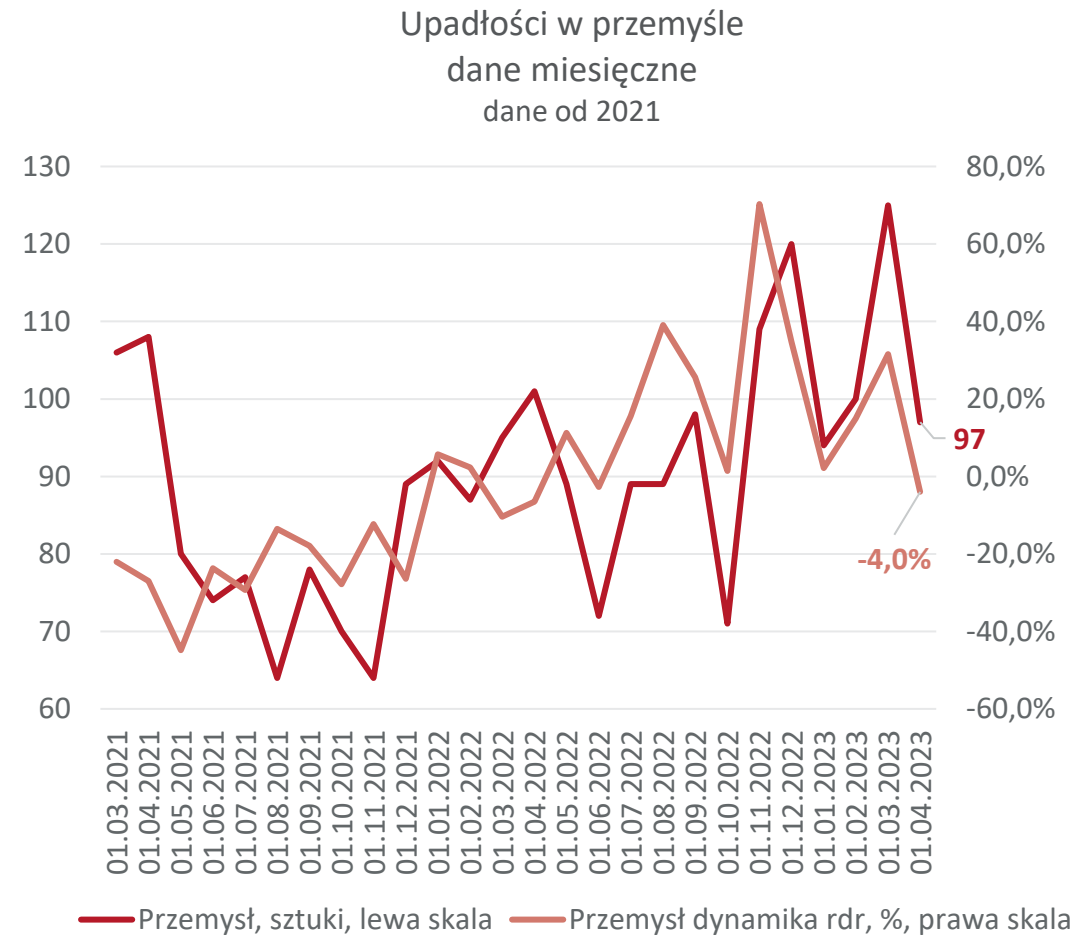
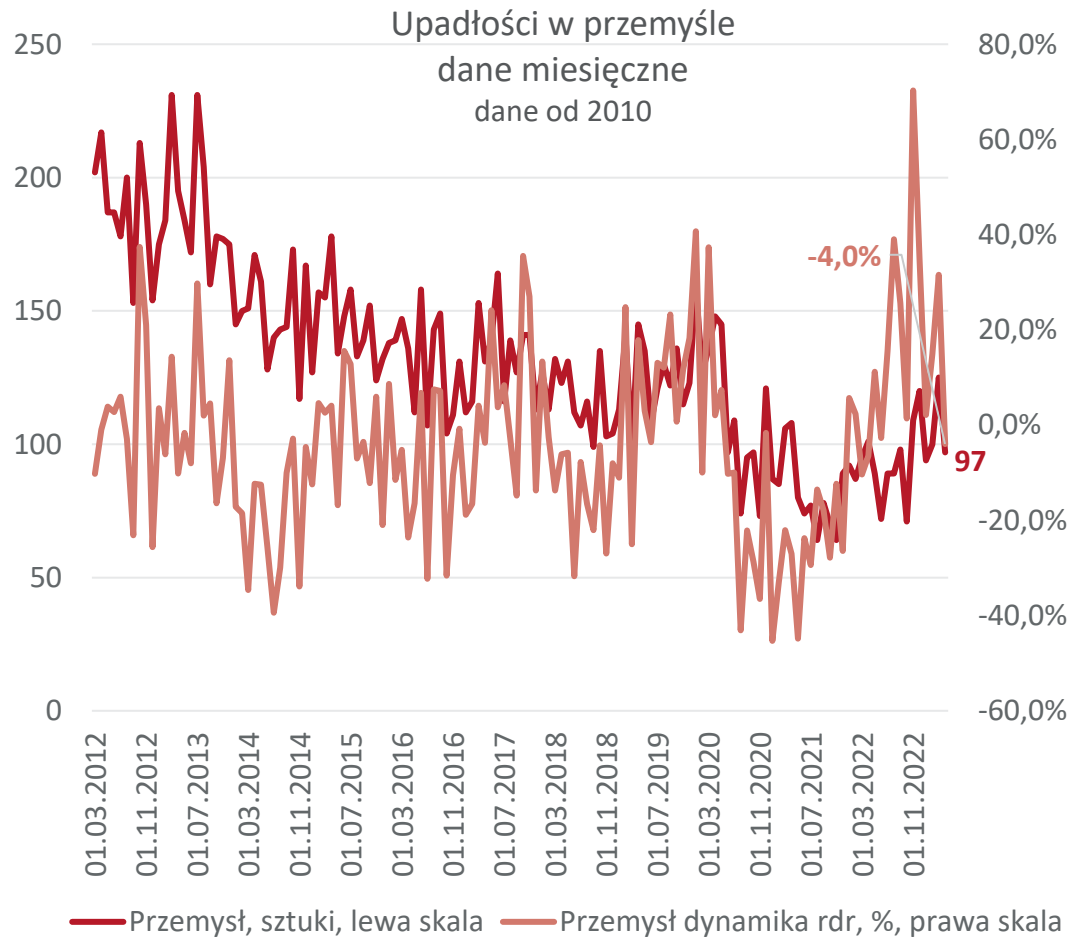
Upadłości



Źródło: Macrobond, Destatis

Upadłości w przemyśle – wahanie poziomu.

Upadłości

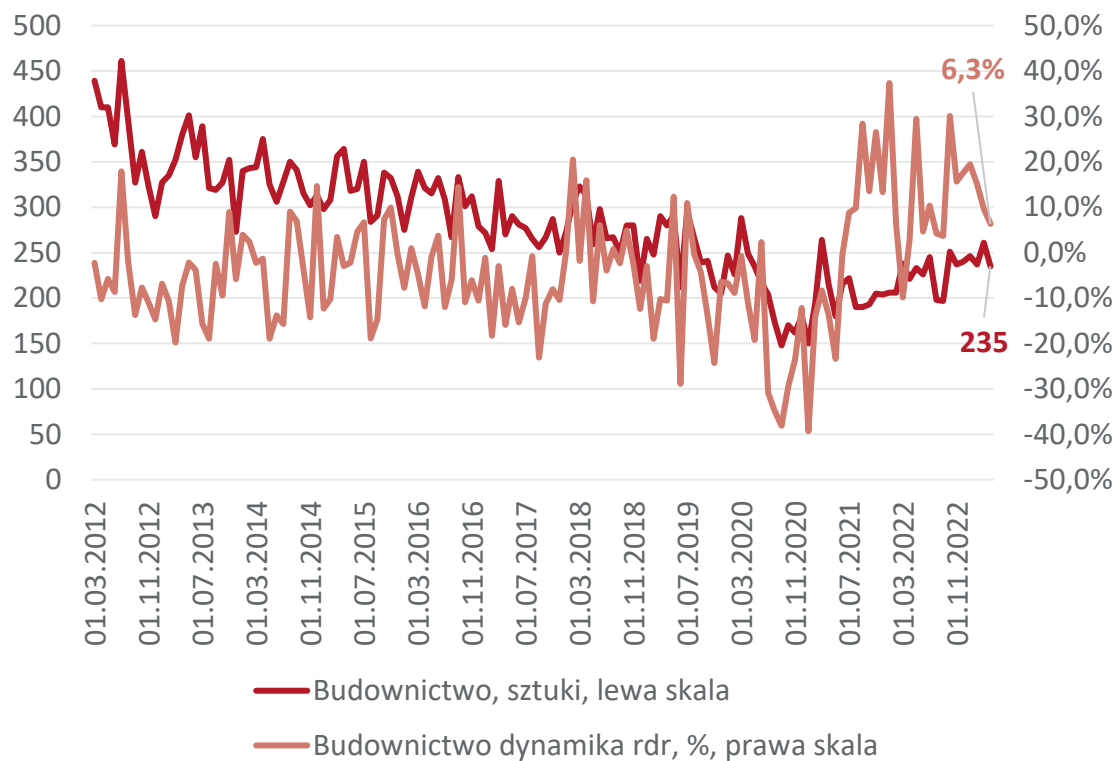


Źródło: Macrobond, Destatis

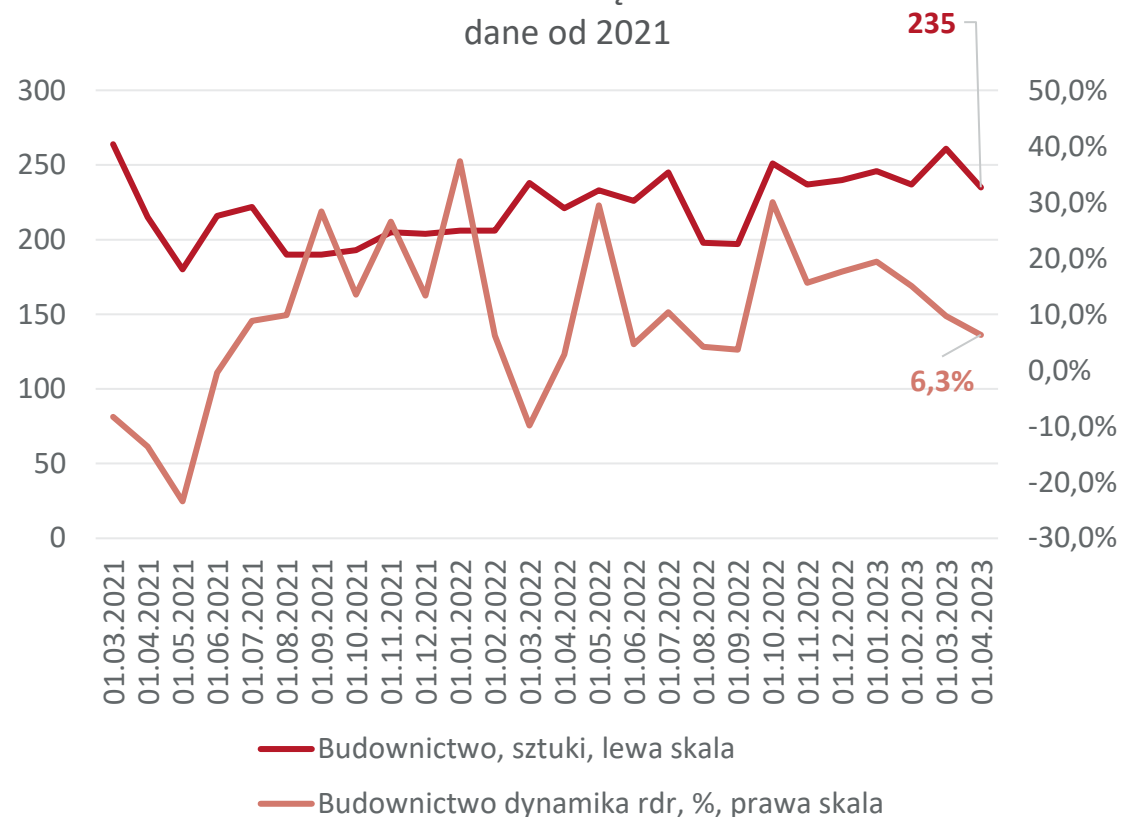
Upadłości – budownictwo od 2020 r. delikatny trend rosnący .

Upadłości

Upadłości w budownictwie
dane miesięczne
dane od 2010



Upadłości w budownictwie
dane miesięczne
dane od 2021

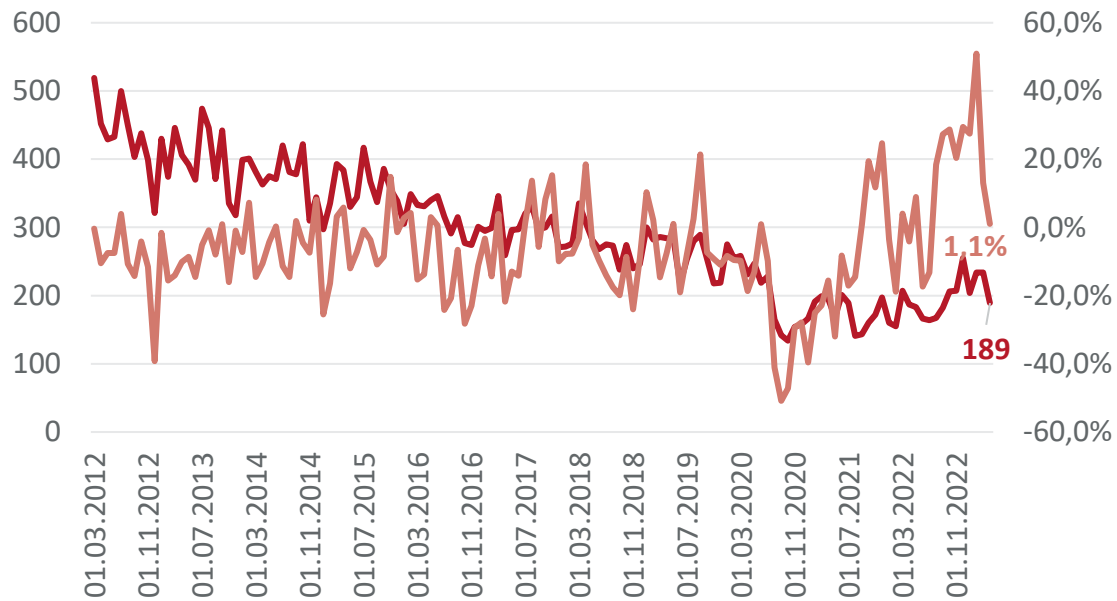


Źródło: Macrobond, Destatis

Upadłości – handel od 2020 r. delikatny trend rosnący.

Upadłości

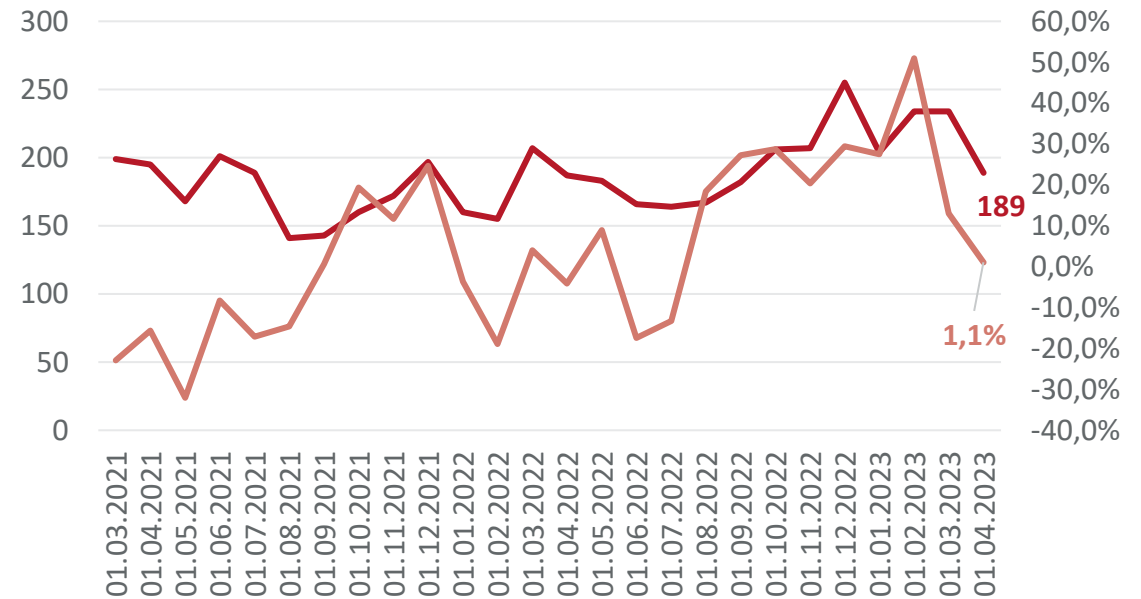
Upadłości handel
dane miesięczne
dane od 2010



— 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

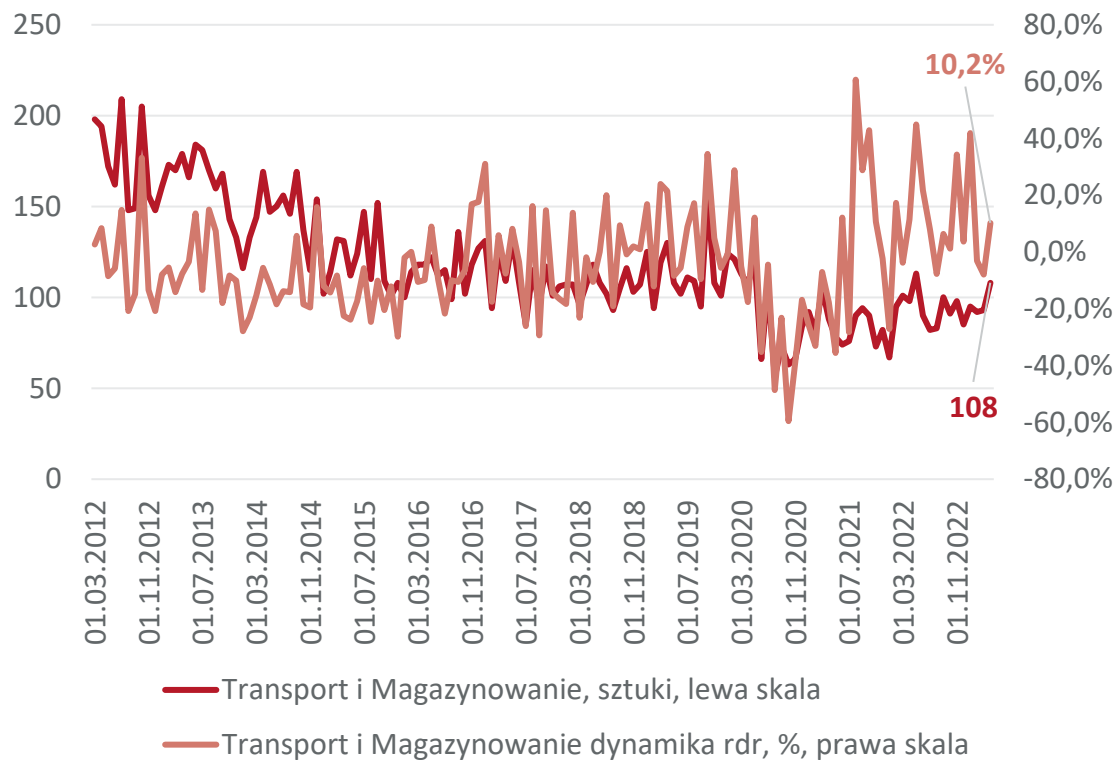
— Handel hurtowy, detaliczny, naprawa pojazdów dynamika rdr, %, prawa skala

Źródło: Macrobond, Destatis

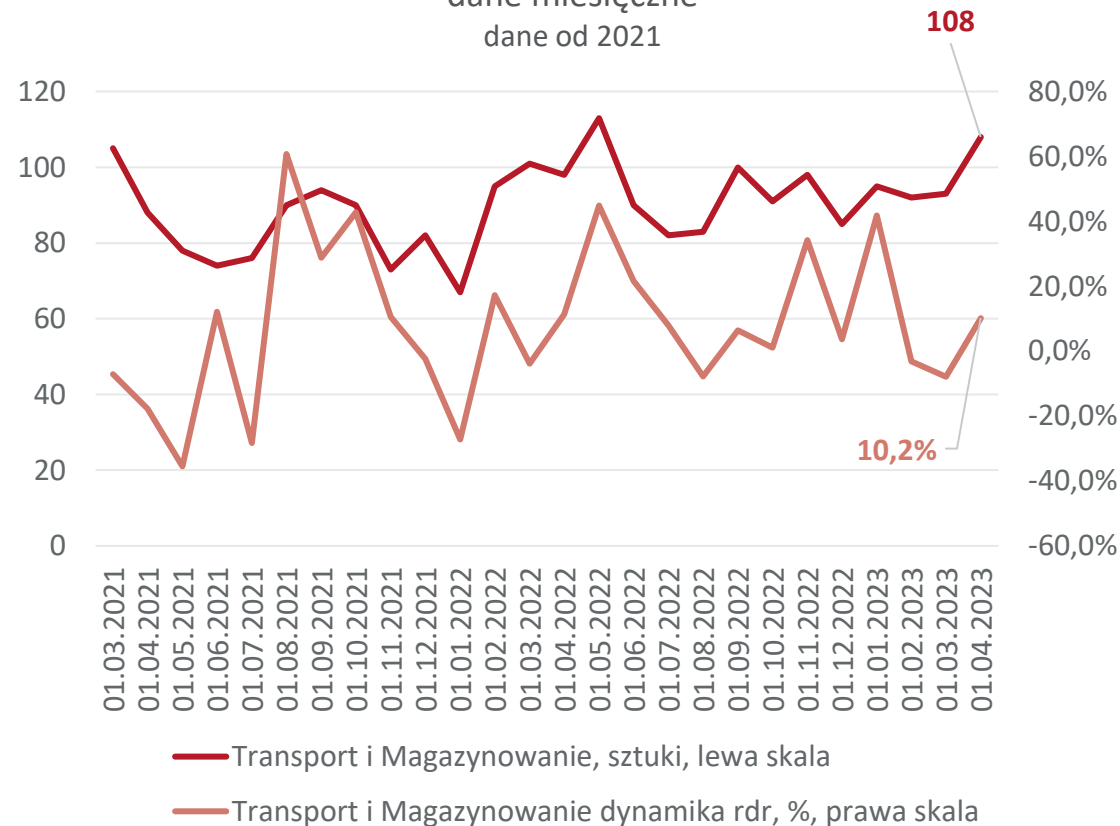
Upadłości – transport i magazynowanie - od 2020 r. delikatny trend rosnący.

Upadłości

Upadłości Transport i Magazynowanie
dane miesięczne
dane od 2010



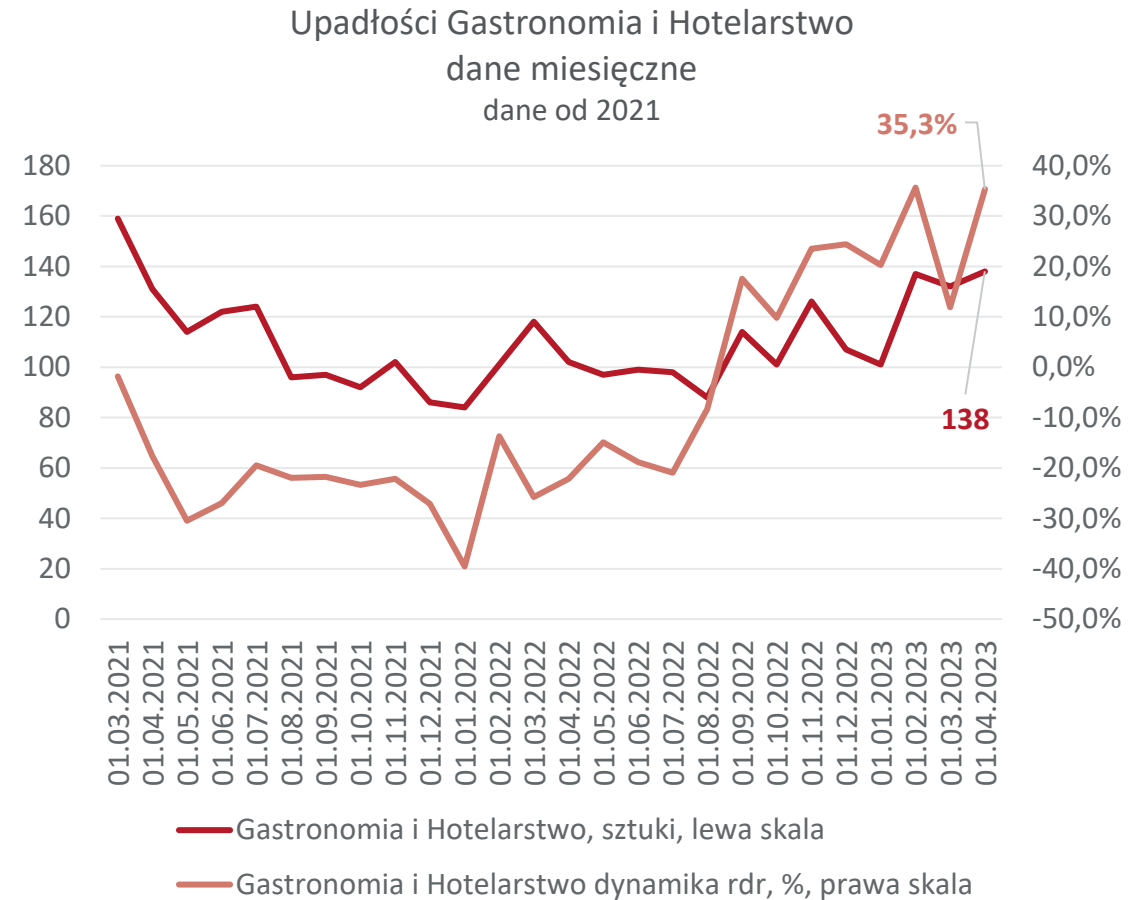
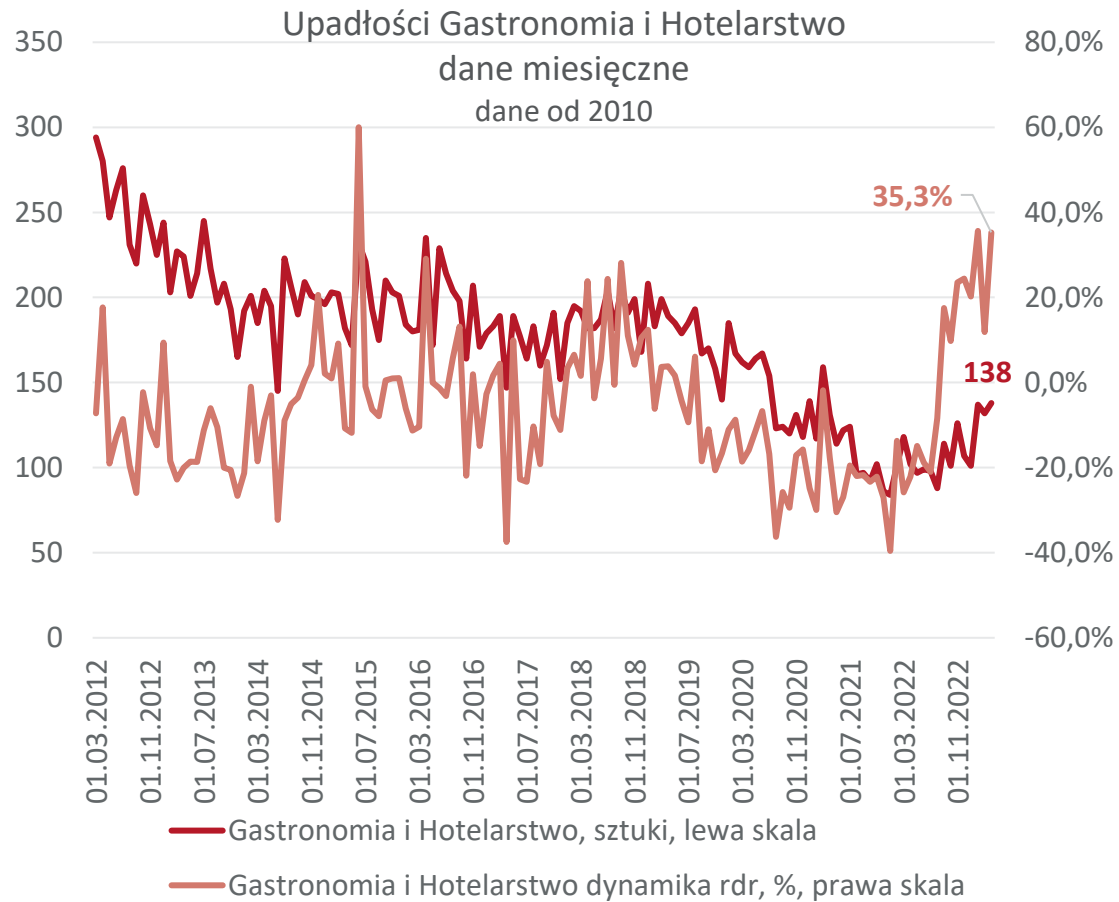
Upadłości Transport i Magazynowanie
dane miesięczne
dane od 2021



Źródło: Macrobond, Destatis

W gastronomii i hotelarstwie wzrost.

Upadłości

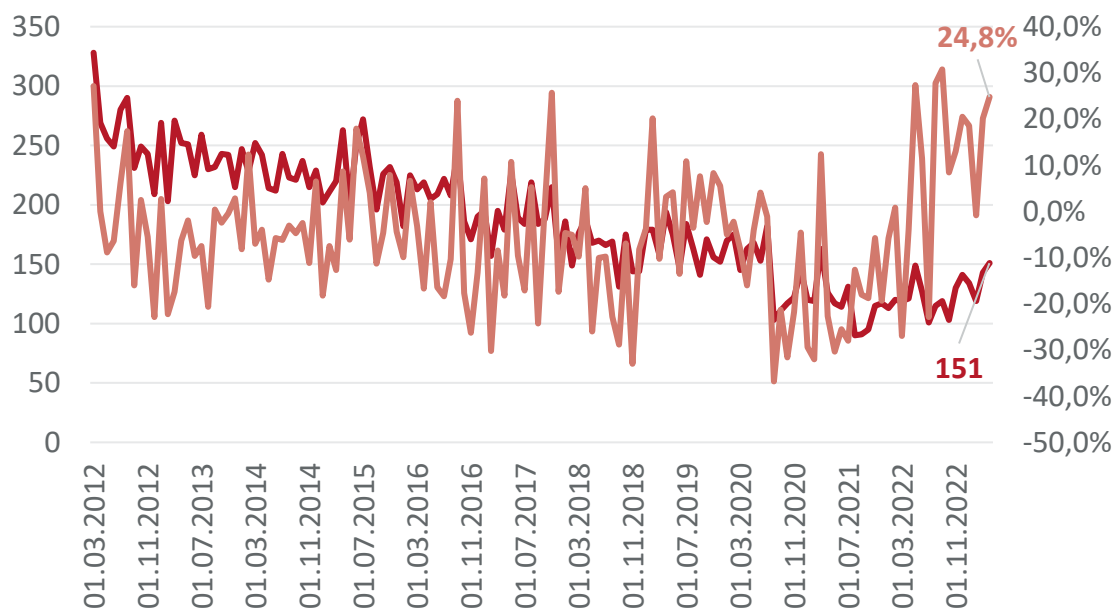


Źródło: Macrobond, Destatis

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

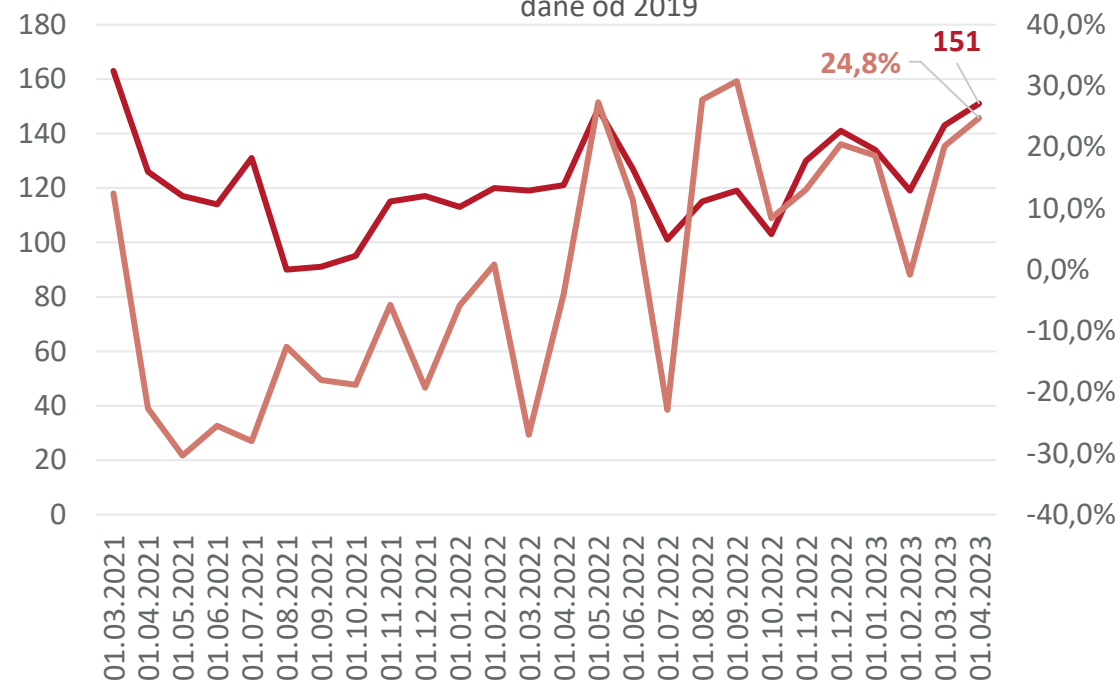
Upadłości

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



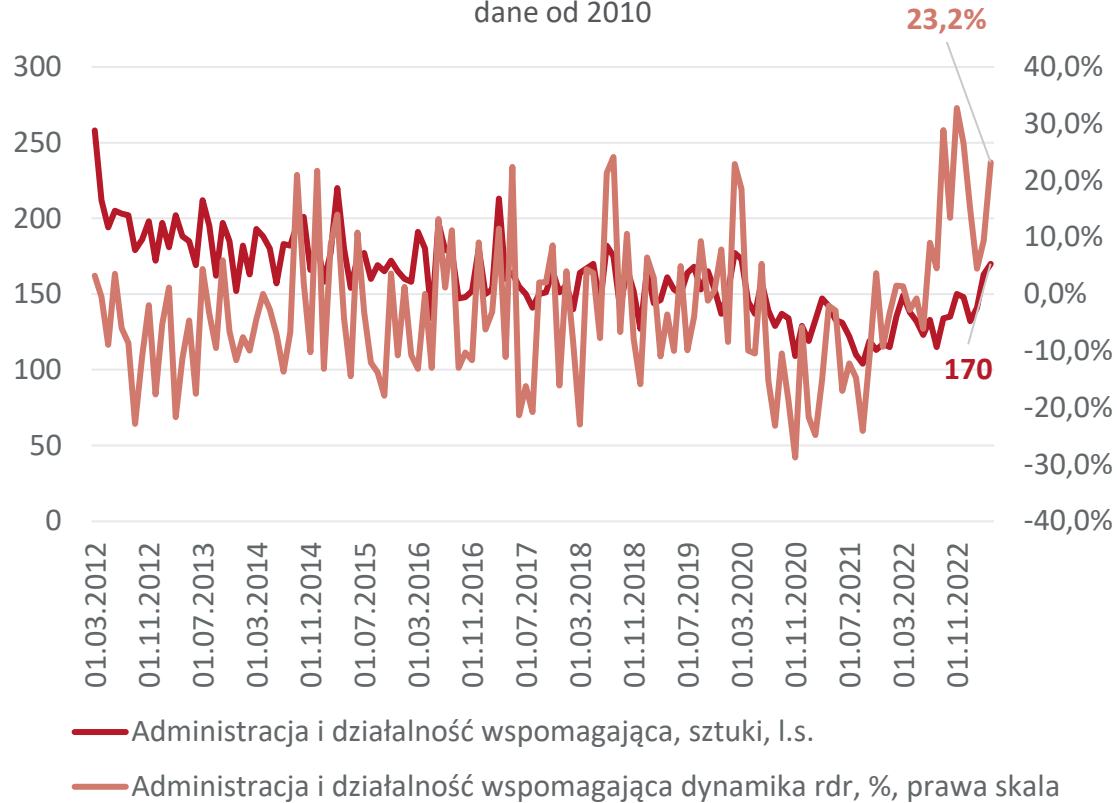
— Działalność naukowa, profesjonalna i techniczna, sztuki, lewa skala
— Działalność naukowa, profesjonalna i techniczna dynamika rdr, %, prawa skala

Źródło: Macrobond, Destatis

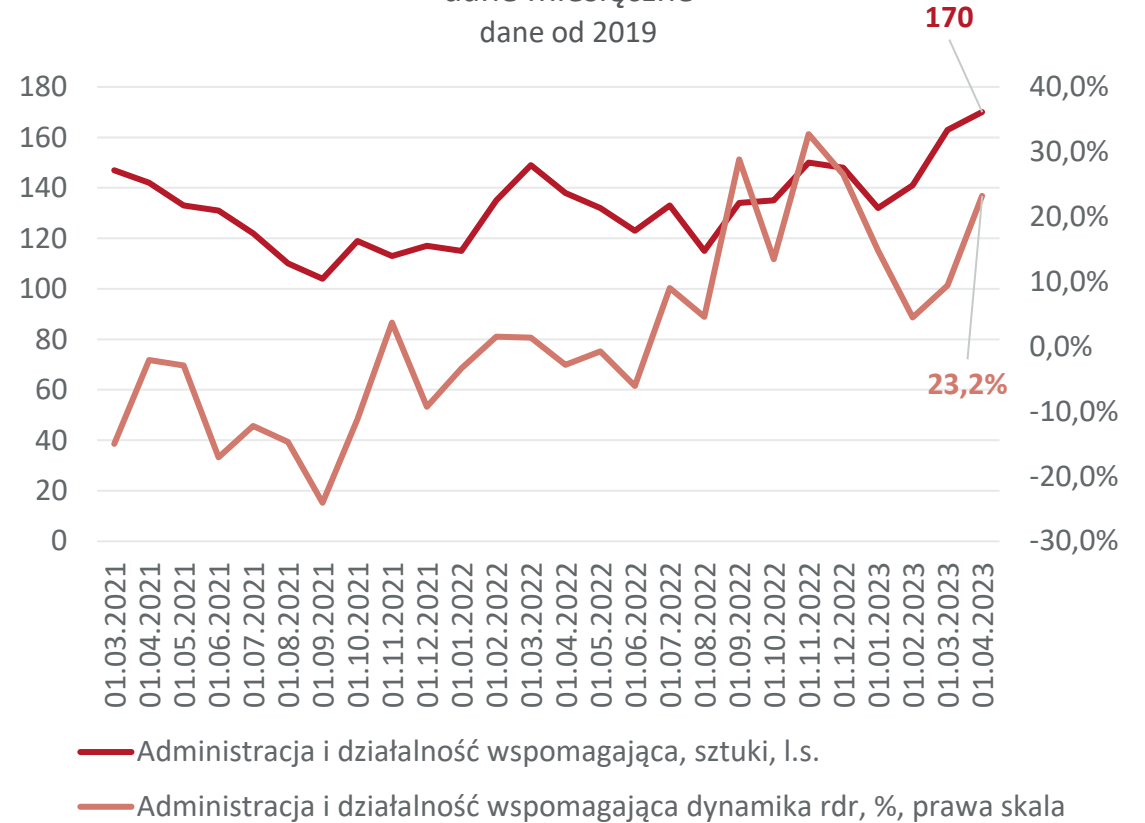
Administracja i działalność wspomagająca wzrost.

Upadłości

Upadłości Administracja i działalność wspomagająca
dane miesięczne
dane od 2010



Upadłości Administracja i działalność wspomagająca
dane miesięczne
dane od 2019

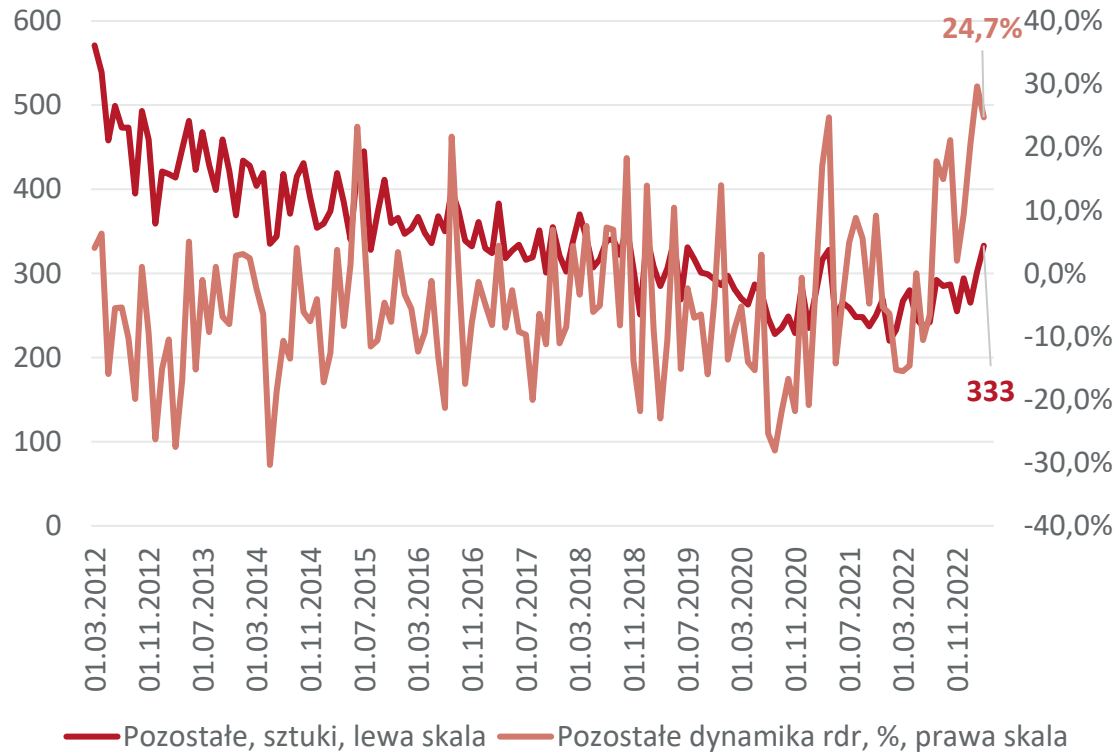


Źródło: Macrobond, Destatis

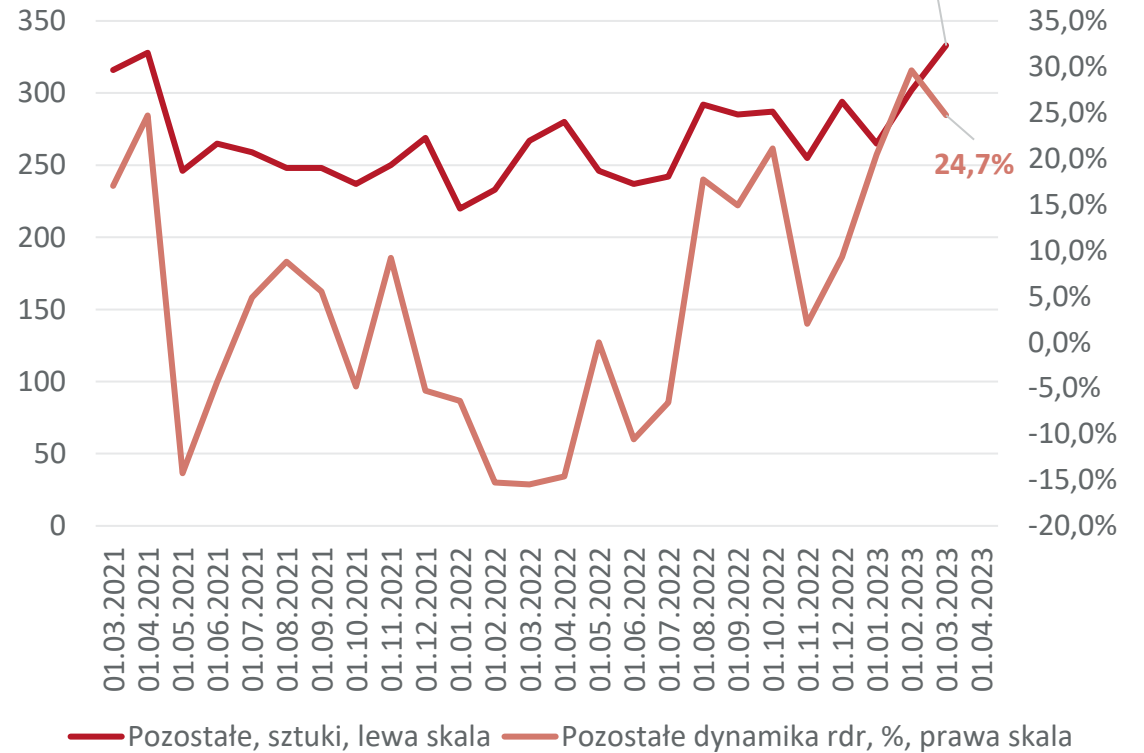
Pozostałe – wzrost upadłości.

Upadłości

Upadłości pozostałe
dane miesięczne
dane od 2010



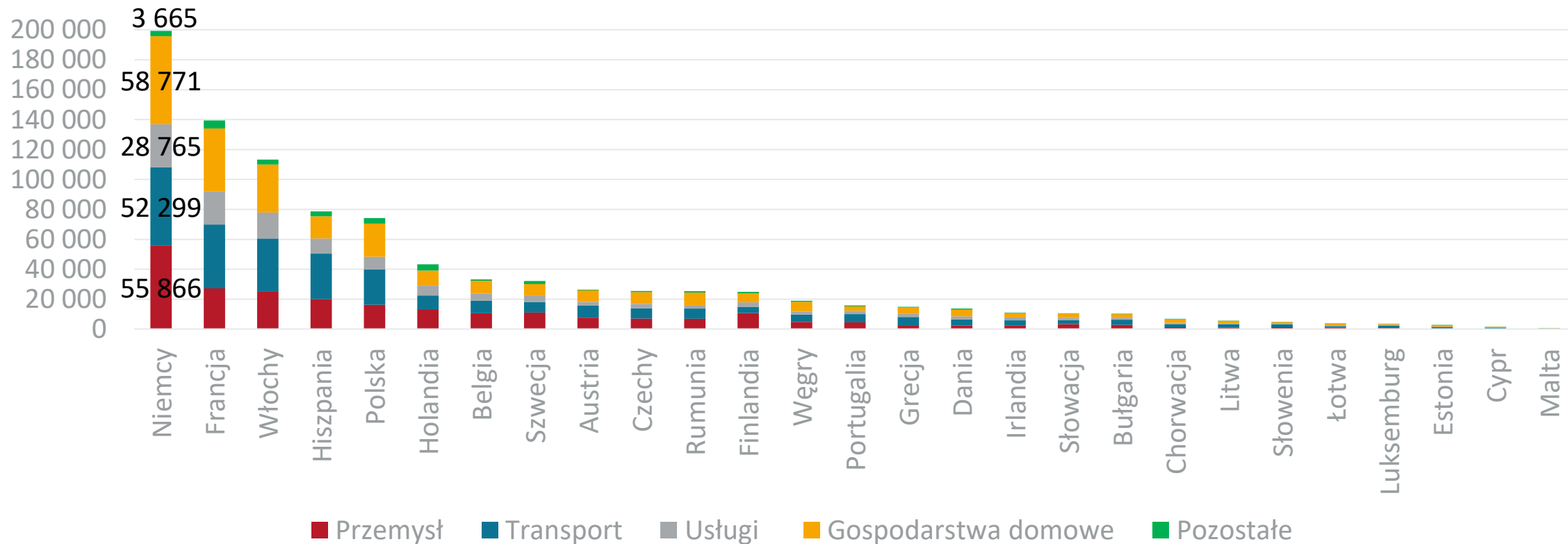
Upadłości pozostałe
dane miesięczne
dane od 2019



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)

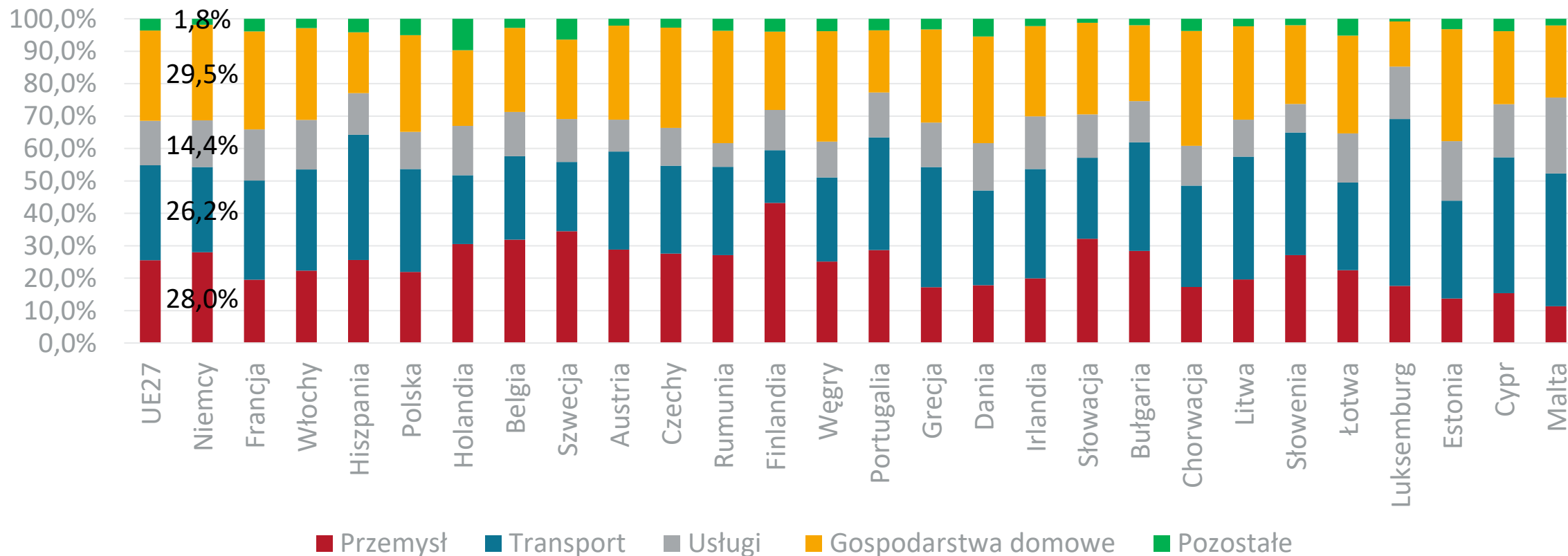


Źródło: Eurostat [NRG_BAL_S]

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)

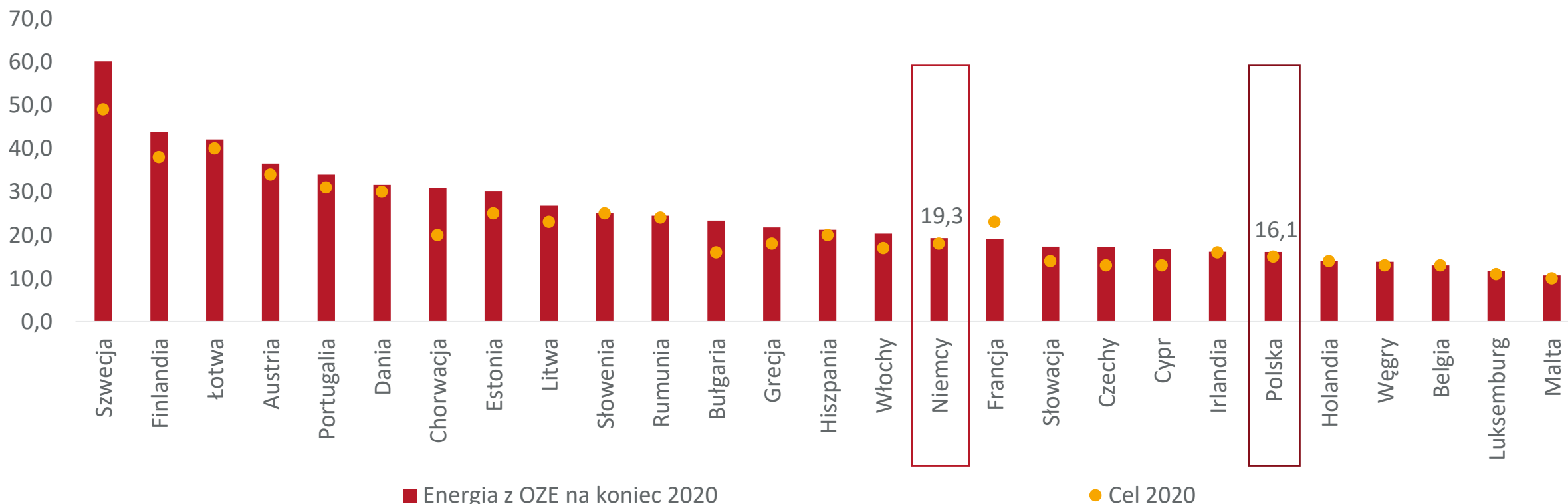


Źródło: Eurostat [NRG_BAL_S]

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.

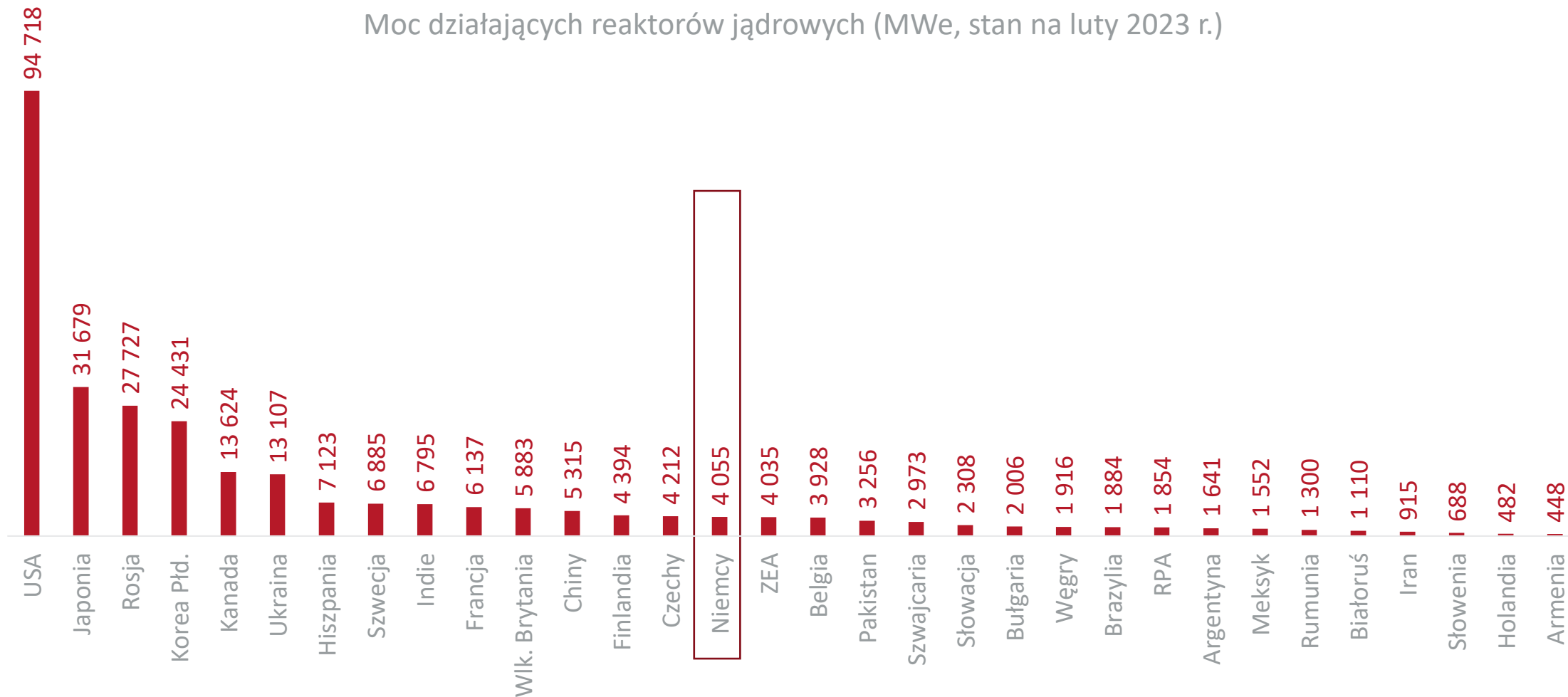


*Odnawialne źródła energii obejmują energię wiatrową, energię słoneczną (cieplą, fotowoltaiczną i skoncentrowaną), energię wodną, energię pływową, energię geotermalną, ciepło otoczenia wychwytywane przez pompy ciepła, biopaliwa i odnawialną część odpadów.

Źródło: Eurostat [NRG_IND_REN]

Moc działających reaktorów jądrowych na świecie

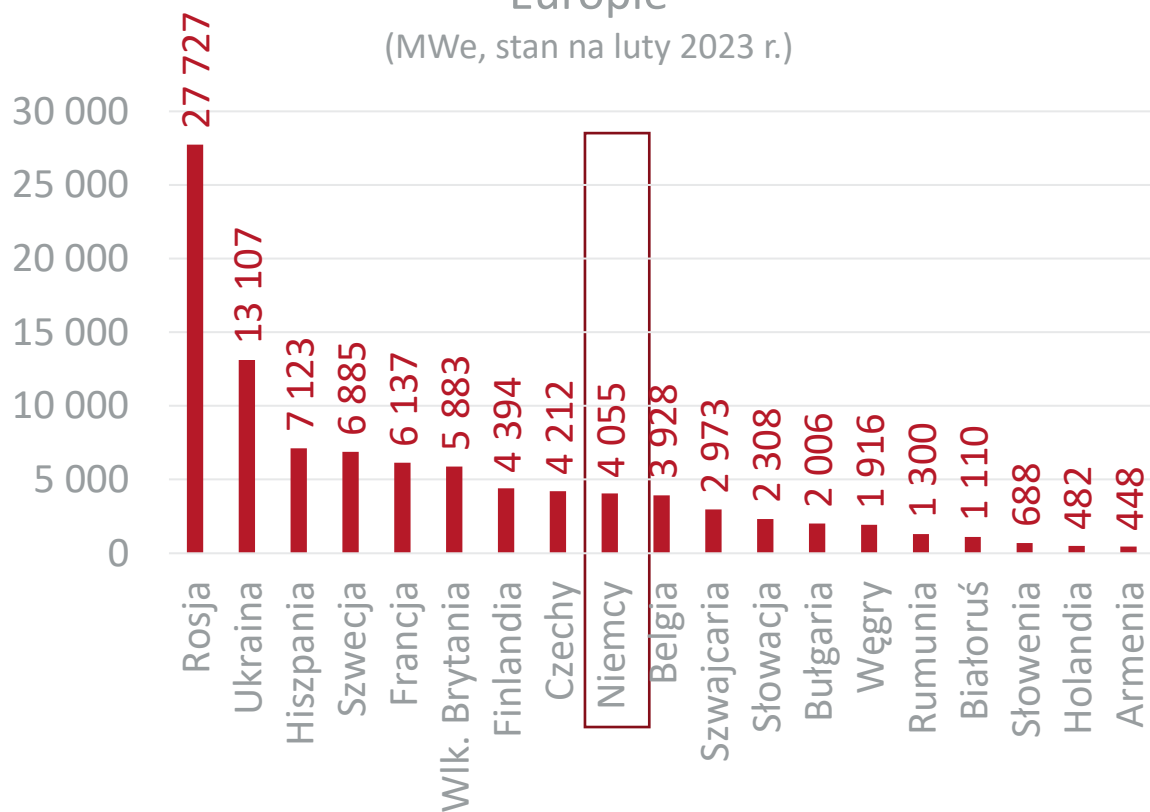
Moc działających reaktorów jądrowych (MWe, stan na luty 2023 r.)



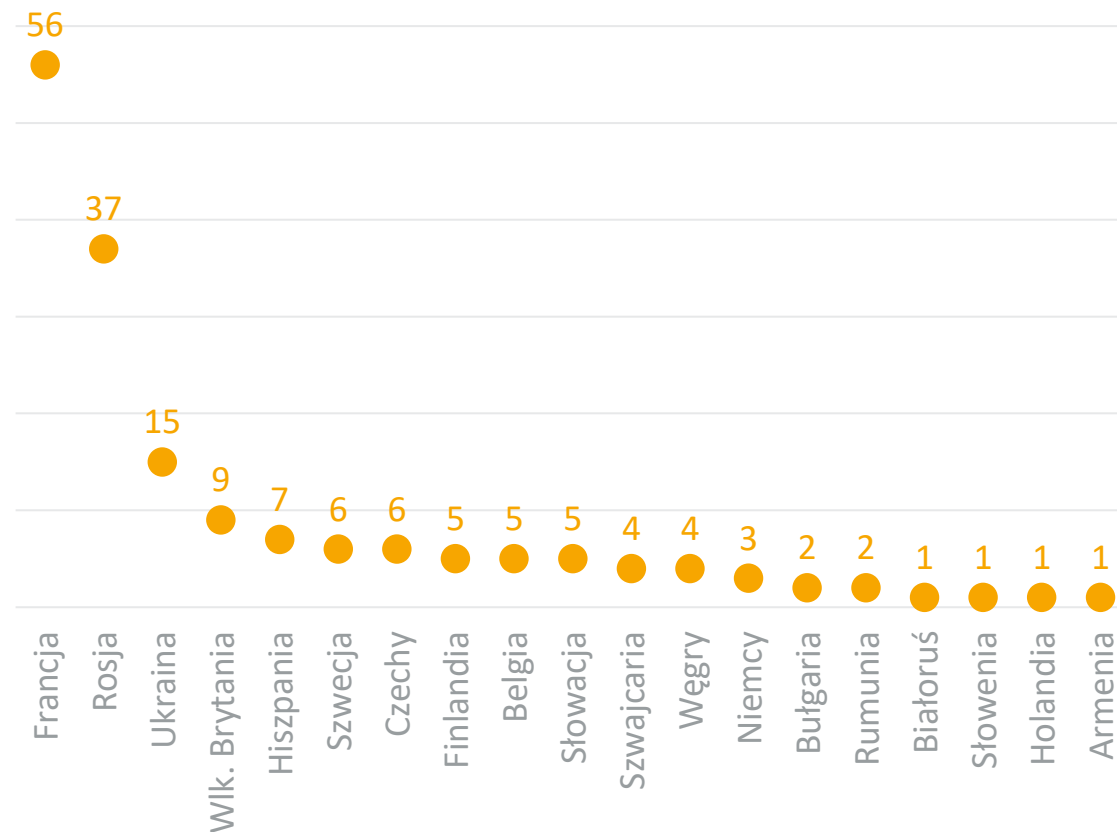
Źródło: World Nuclear Association

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

Moc działających reaktorów jądrowych w Europie
(MWe, stan na luty 2023 r.)



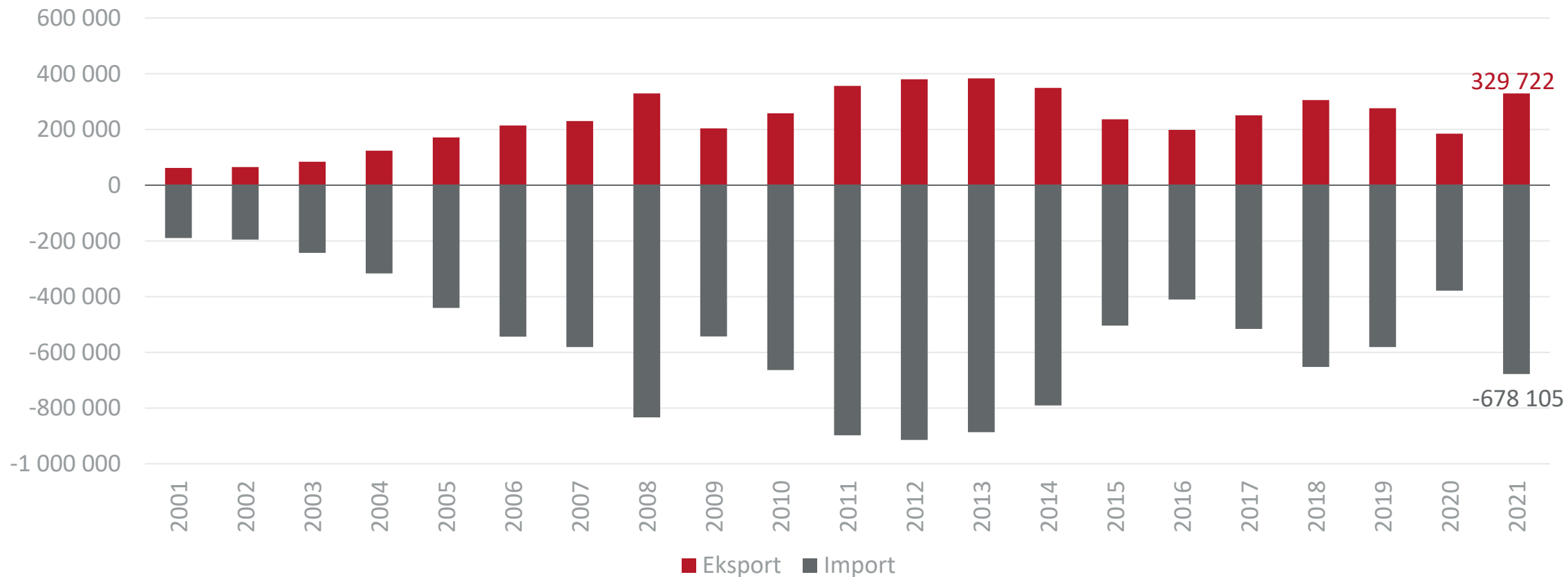
Liczba działających reaktorów jądrowych w Europie
(stan na luty 2023 r.)



Źródło: World Nuclear Association

Handel surowcami energetycznymi w UE

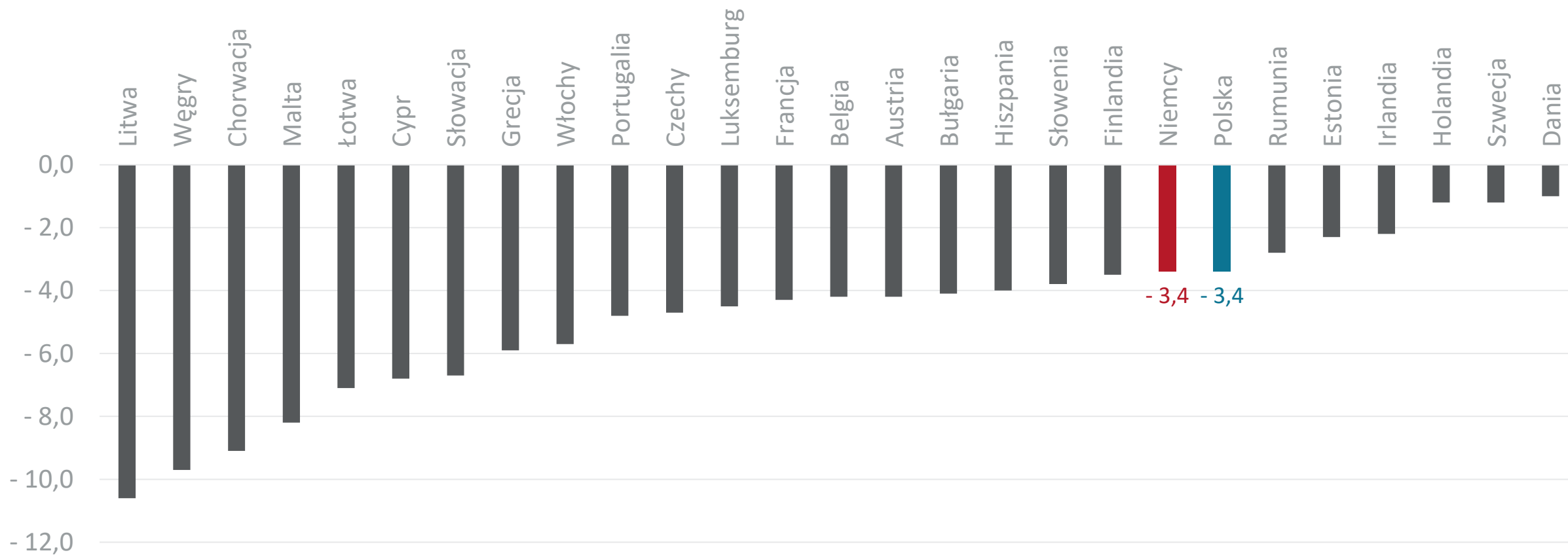
Obroty w dziale 27 - UE (mln USD)



*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

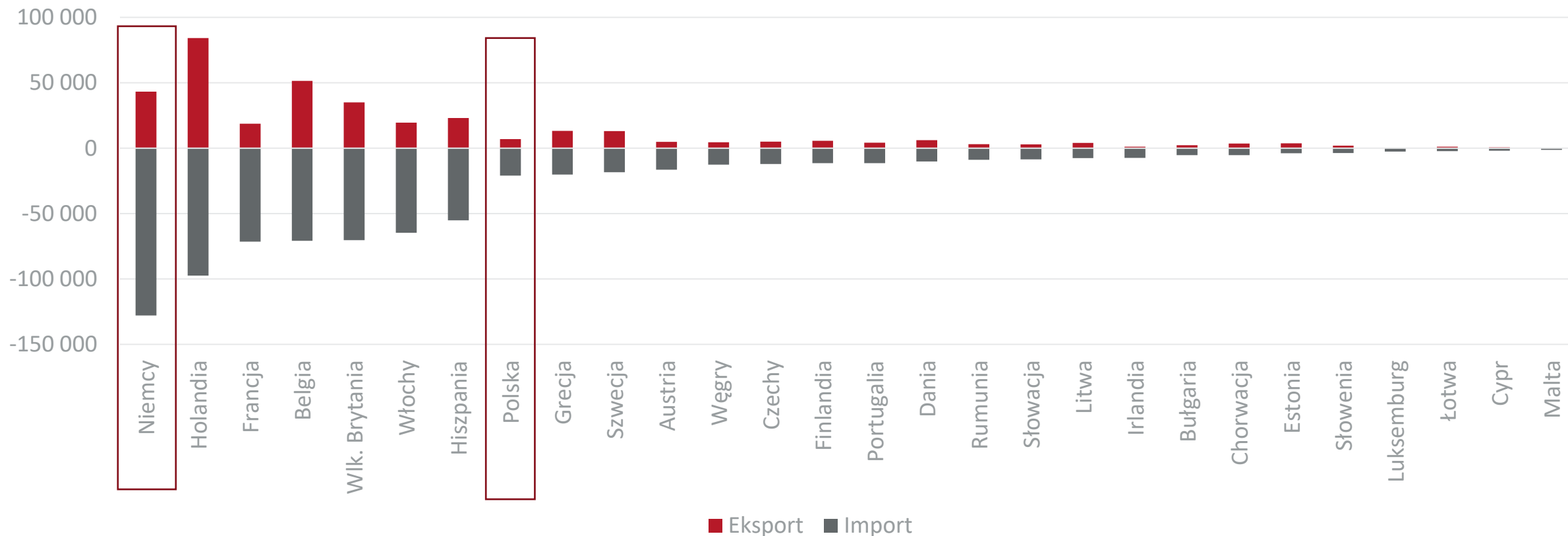
Saldo obrotów towarowych surowcami energetycznymi w 2022 r.
(jako % PKB)



Źródło: Eurostat [TIPSEN10]

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

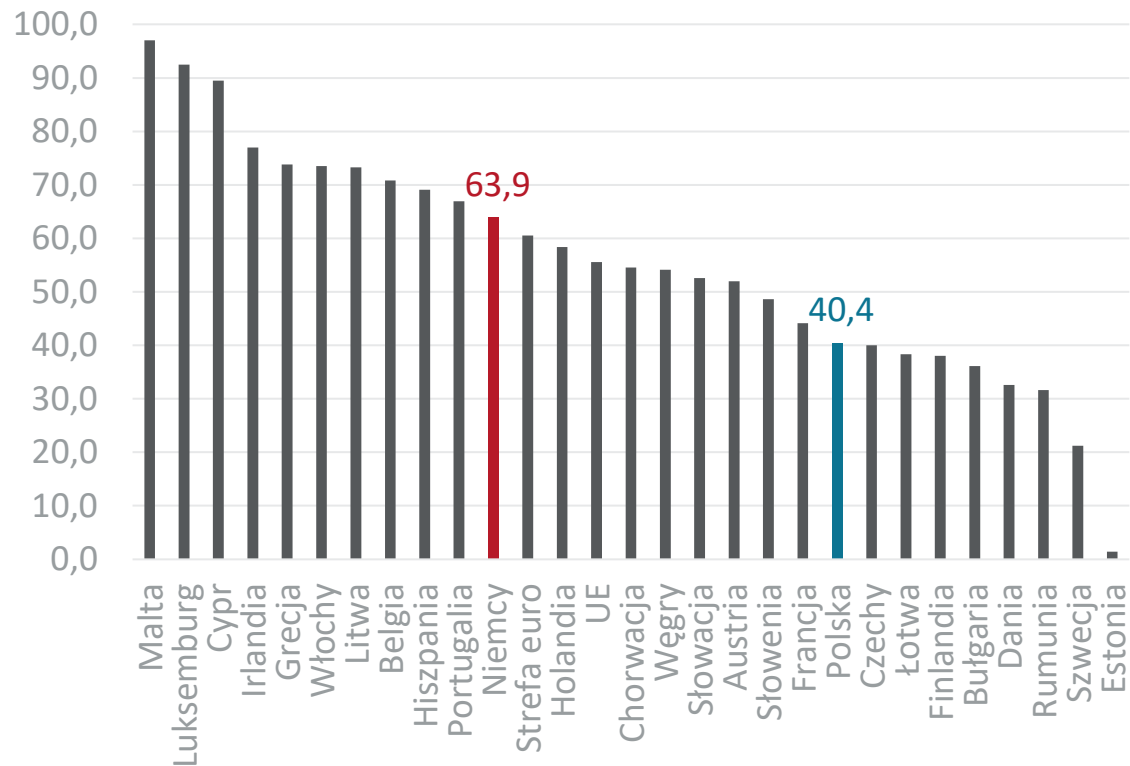
Saldo obrotów towarowych w dziale 27* na koniec 2021 r.
(mln USD, uszeregowane względem wielkości importu)



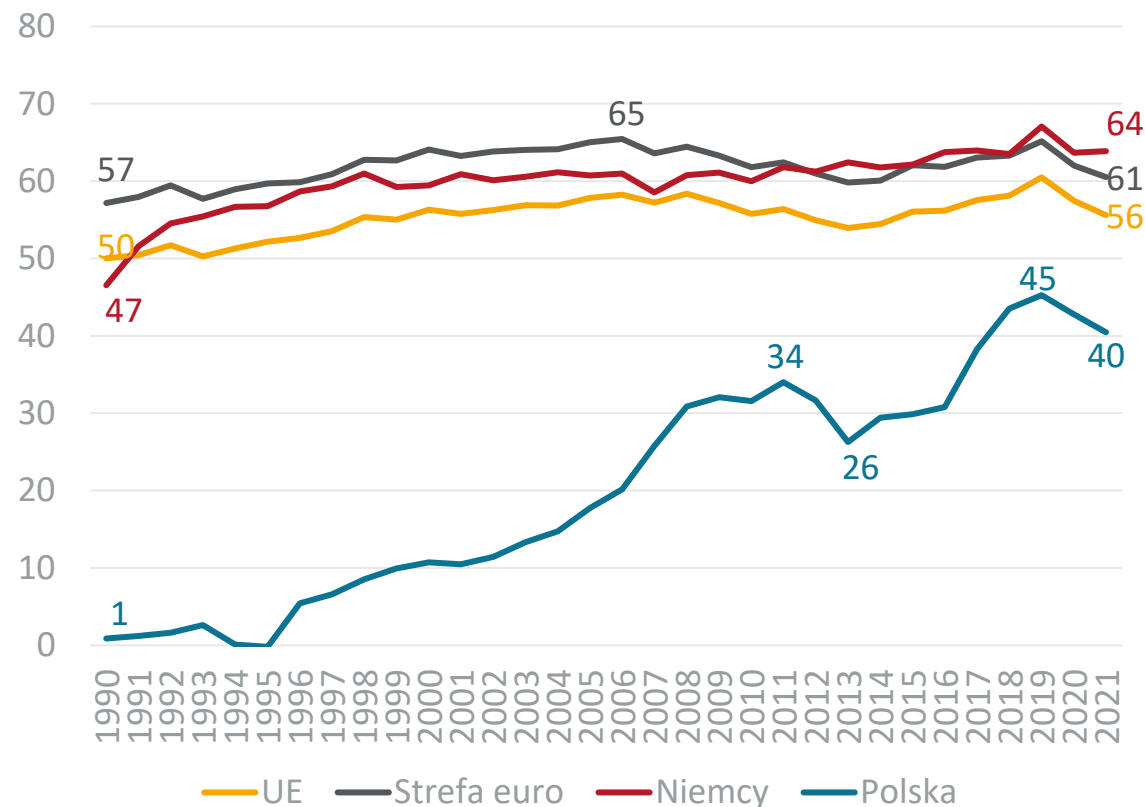
*Dział 27 - paliwa mineralne, oleje mineralne i produkty ich destylacji; substancje bitumiczne; woski mineralne; energia elektryczna
Źródło: International Trade Centre, dane mogą się nieznacznie różnić od danych Eurostatu

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

Uzależnienie od importu energii (%)



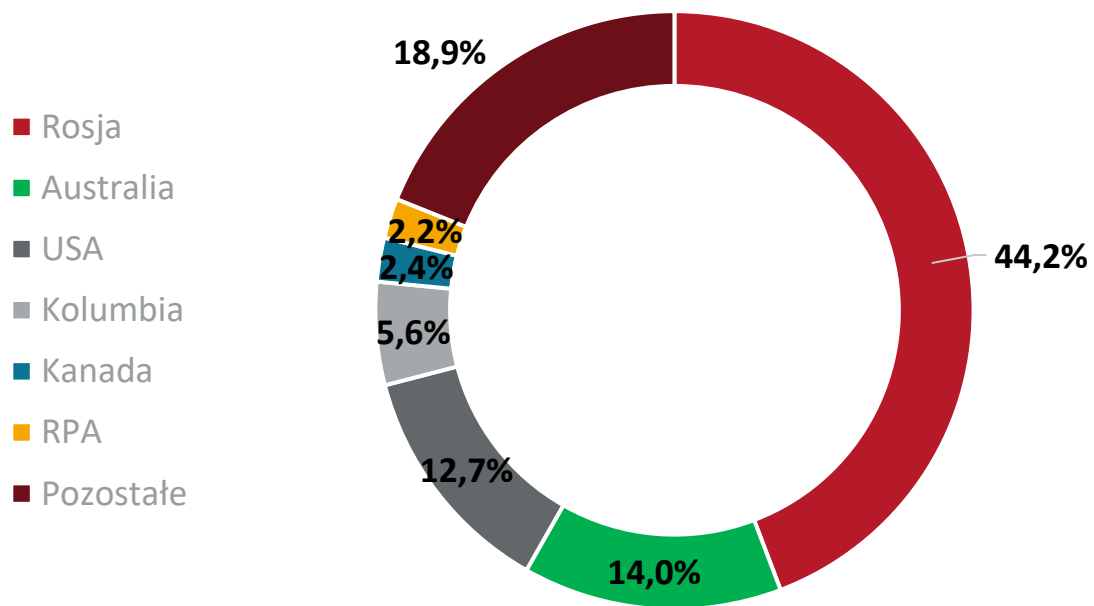
Uzależnienie od importu energii (%) - Polska na tle Niemiec, UE i strefy euro



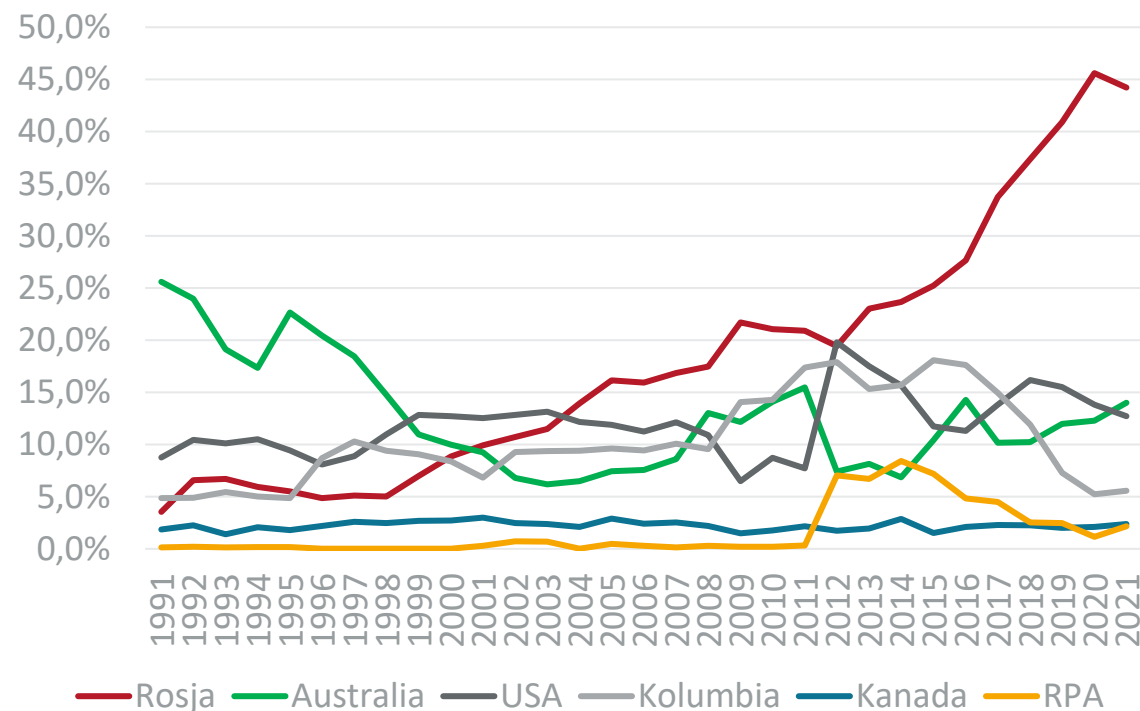
Wskaźnik pokazuje, jaki udział w całkowitych potrzebach energetycznych kraju pokrywa import z innych krajów. Oblicza się go na podstawie bilansów energii, jako import netto podzielony przez dostępną energię brutto. Wartość ujemna oznacza eksportera netto - kraj, który eksportuje więcej paliw niż zużywa.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



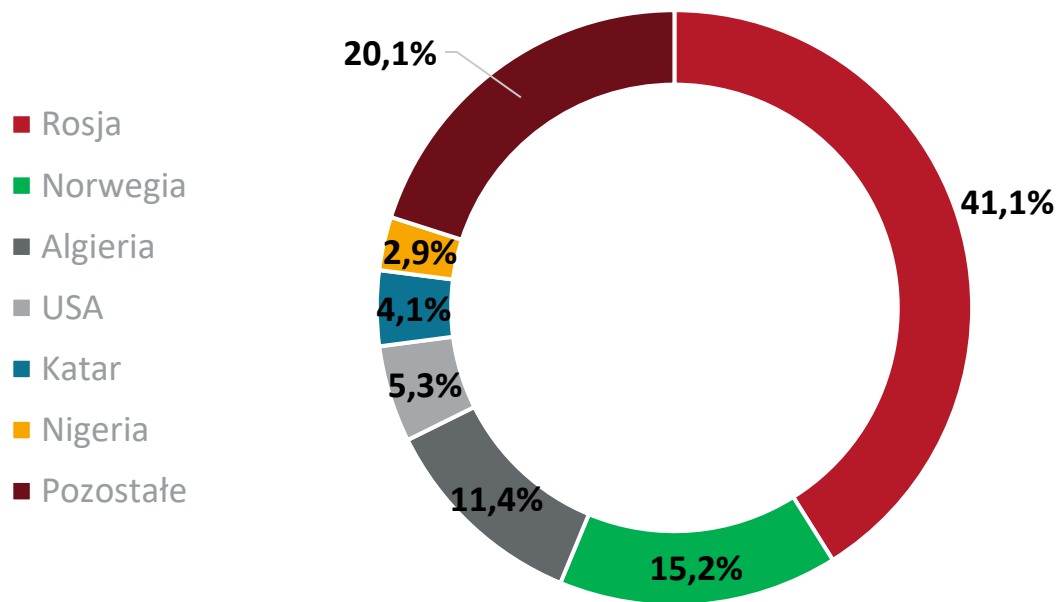
Najwięksi dostawcy paliw stałych do UE w 2021 r.
(udział w %)



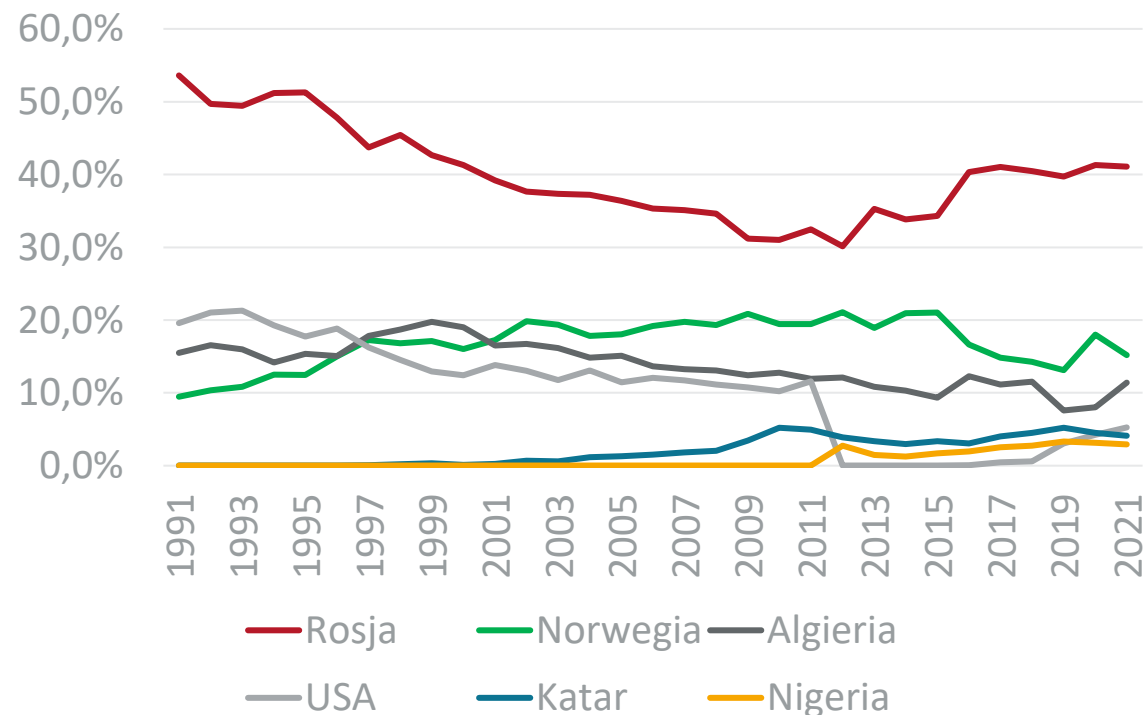
Źródło: Eurostat [NRG_TI_SFF]

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 %)



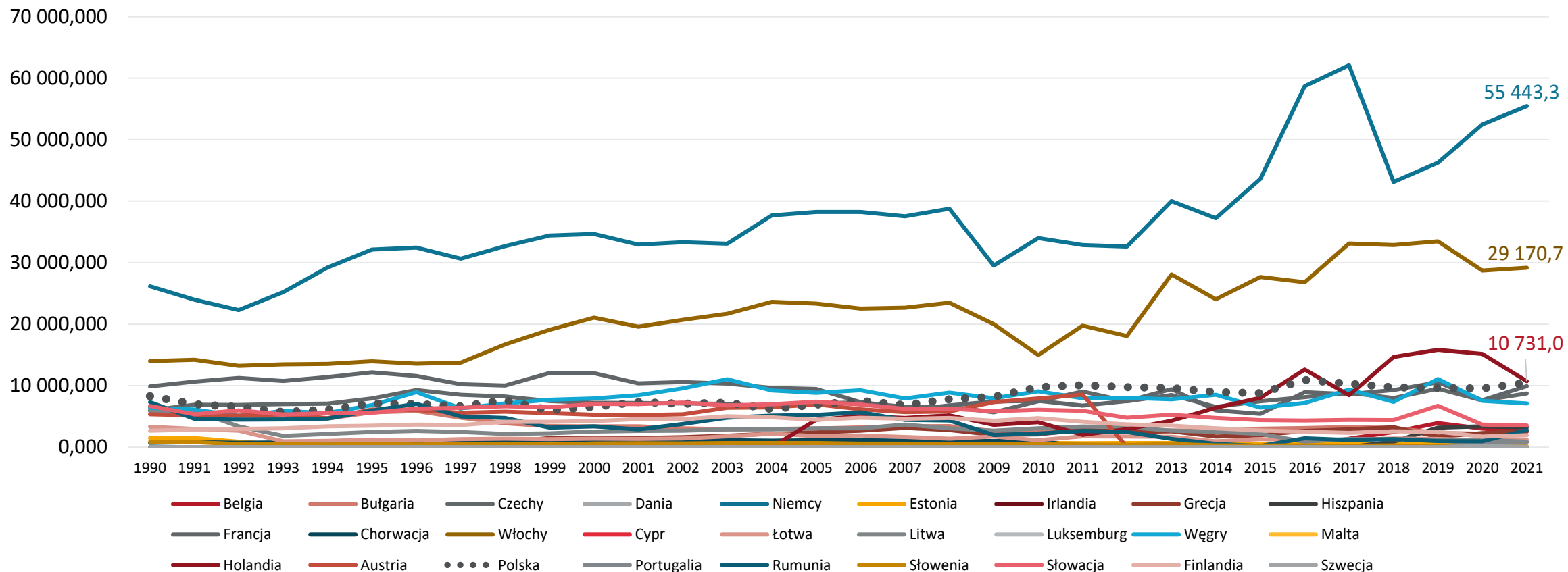
Najwięksi dostawcy gazu do UE w 2021 r.
(udział w %)



Źródło: Eurostat [NRG_TI_GAS]

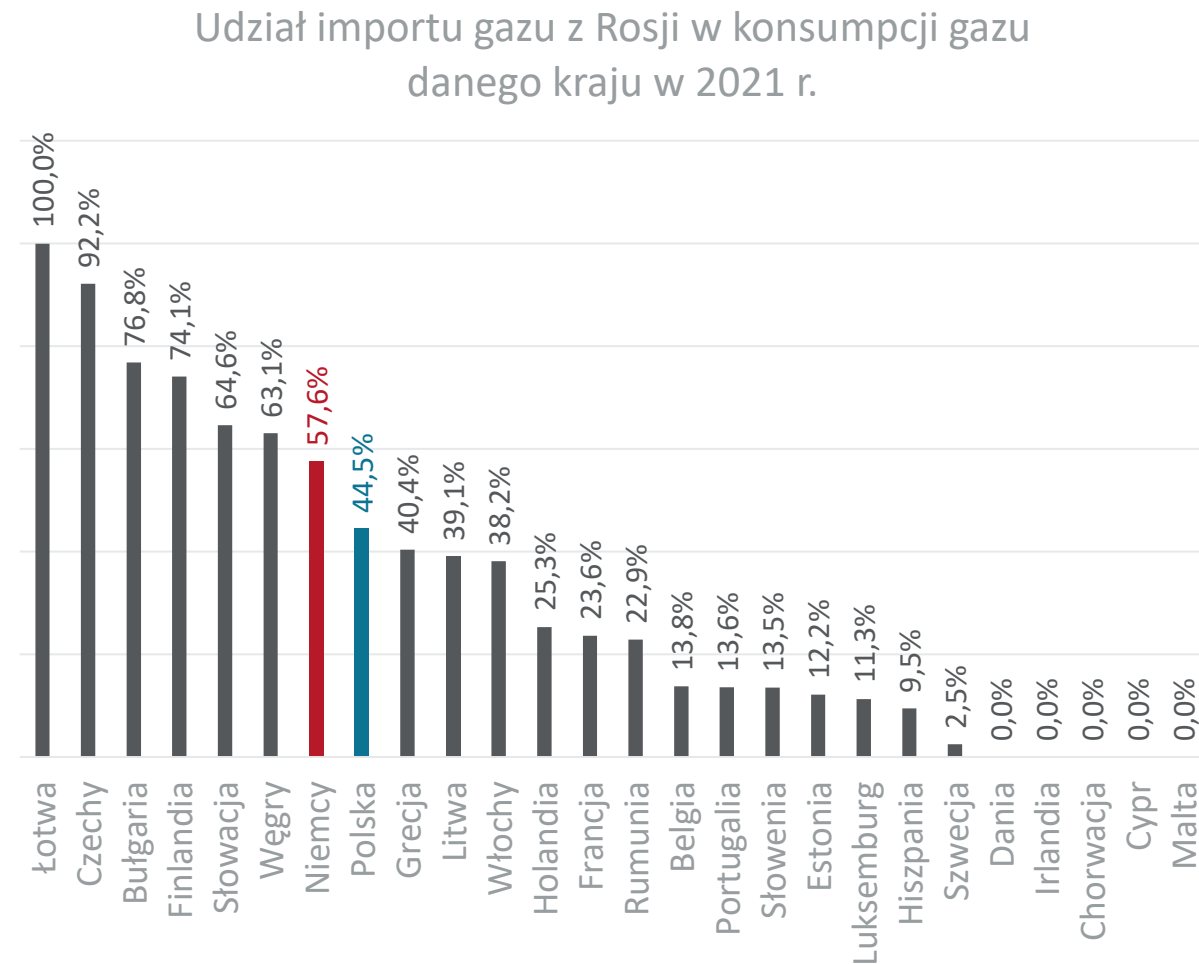
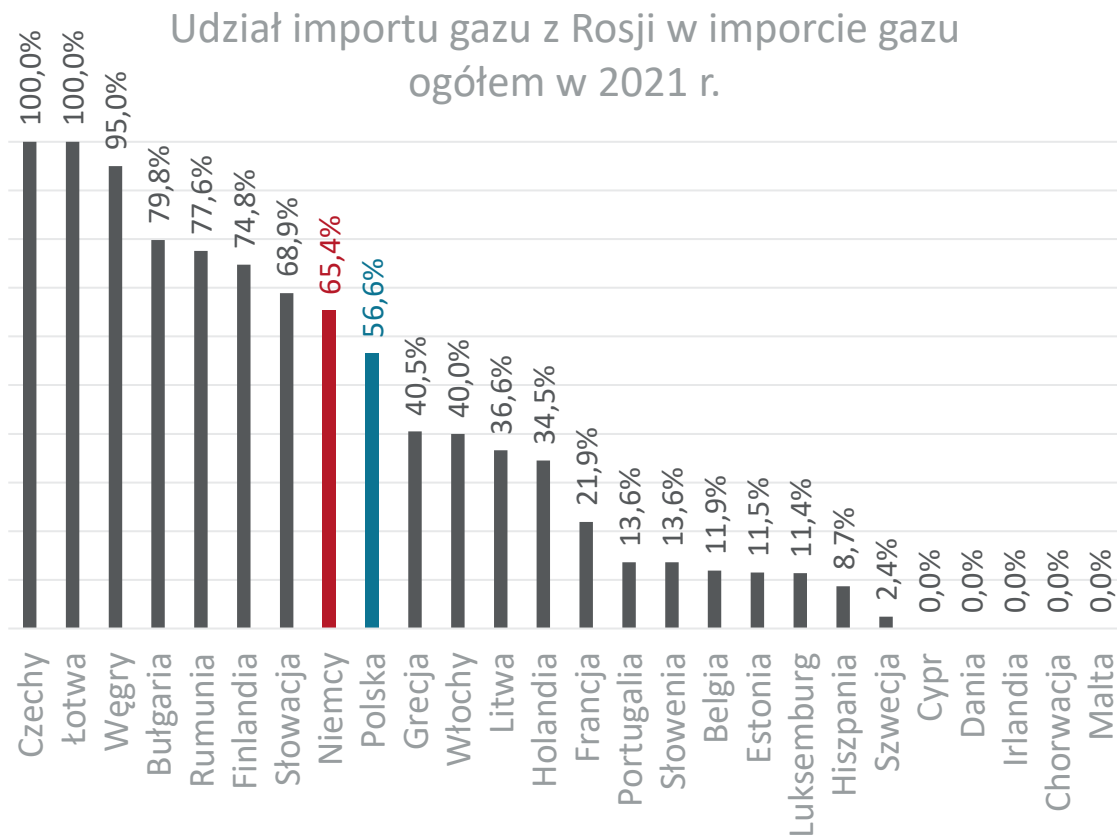
Największym odbiorcą gazu z Rosji w 2020 r. (w ujęciu ilościowym) były Niemcy, Włochy oraz Holandia.

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

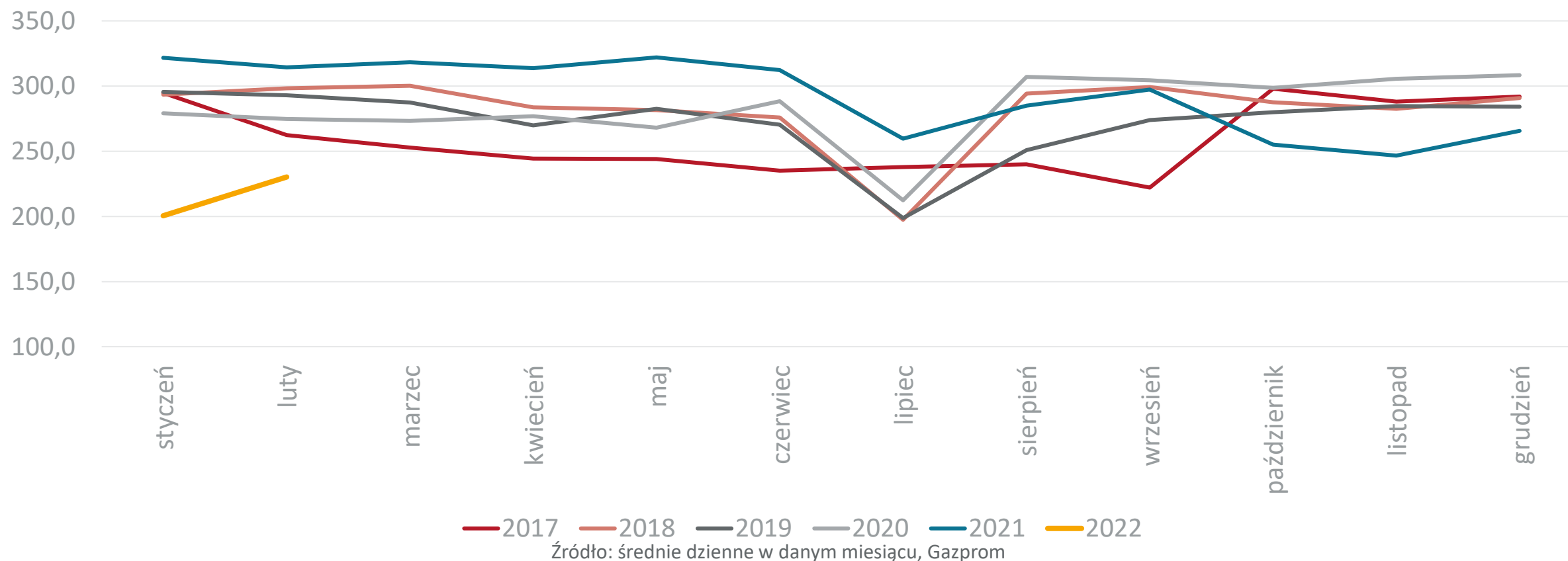


Źródło: obliczenia własne na podstawie Eurostat [NRG_TI_GAS] / [NRG_CB_GAS]

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

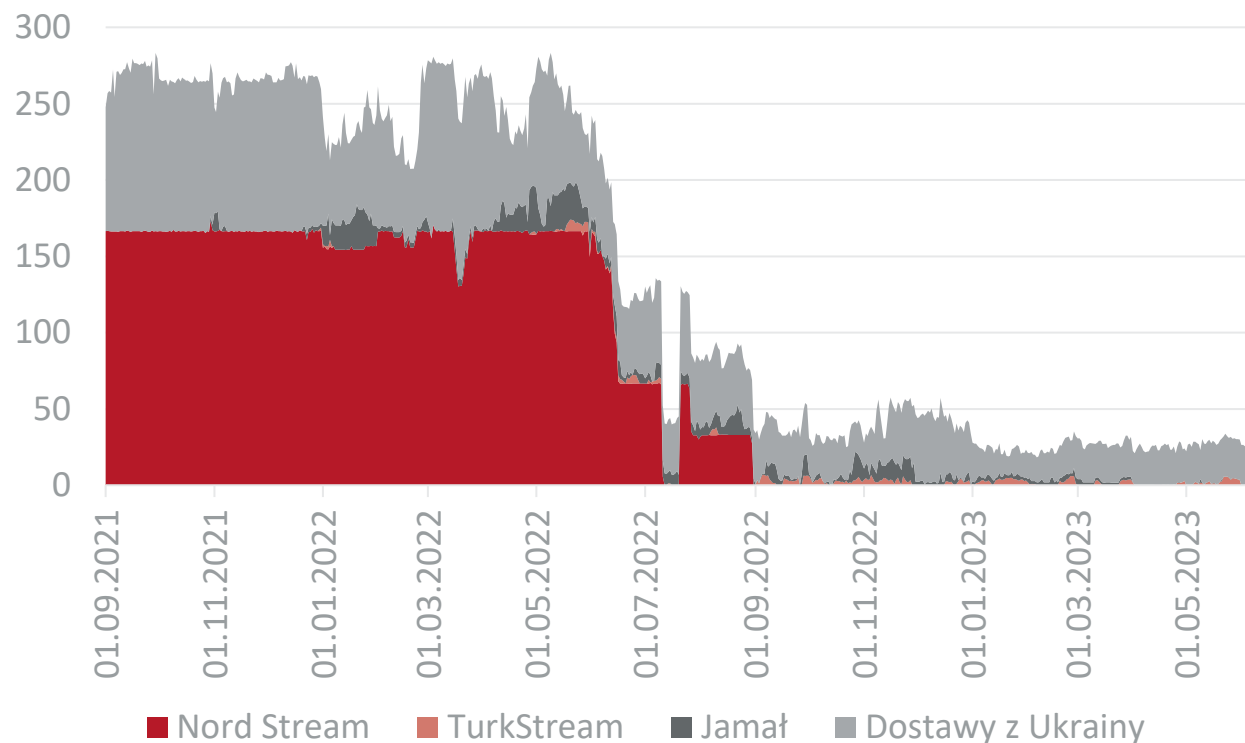
Ostatni dzień, w którym Gazprom udostępnił dane o dostawach gazu do Europy to 23 luty 2022 r.

Dostawy gazu z Rosji i Białorusi do Europy (Gazprom, mln m³)



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 m3, od września 2021 r.)



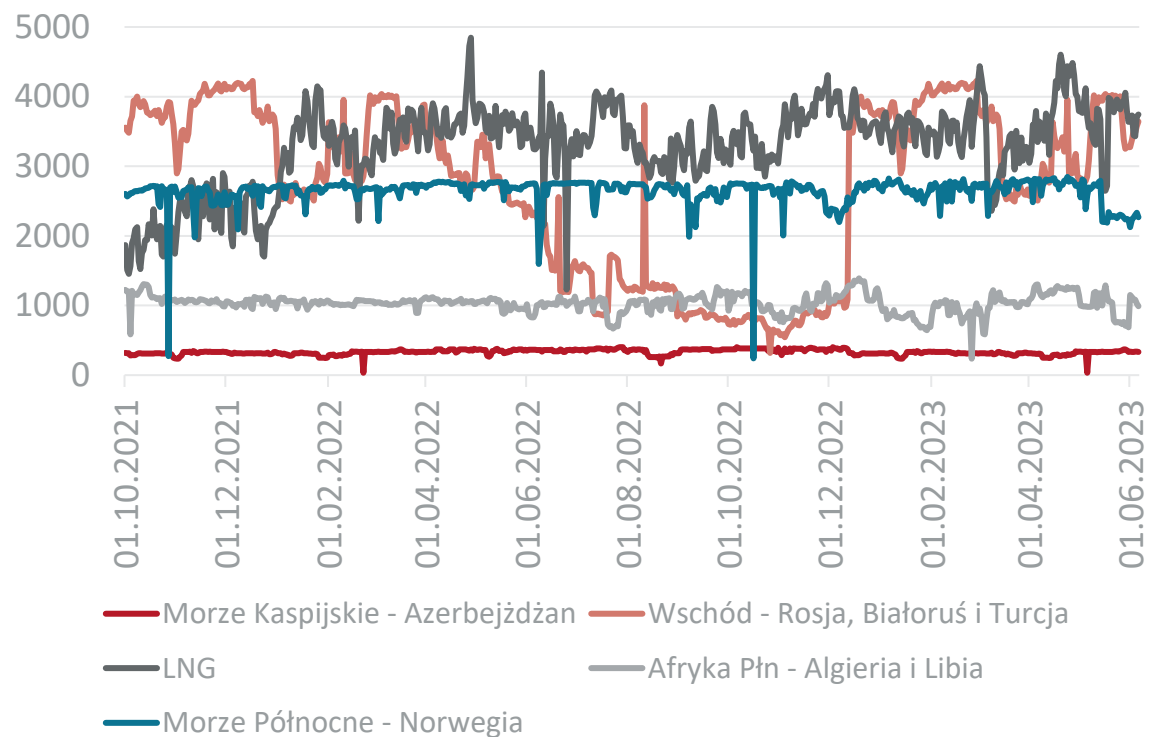
Suma dostaw z gazociągów Nord Stream,
Turkstream, Jamał i dostaw z Ukrainy (mln m3,
od września 2021 r.)



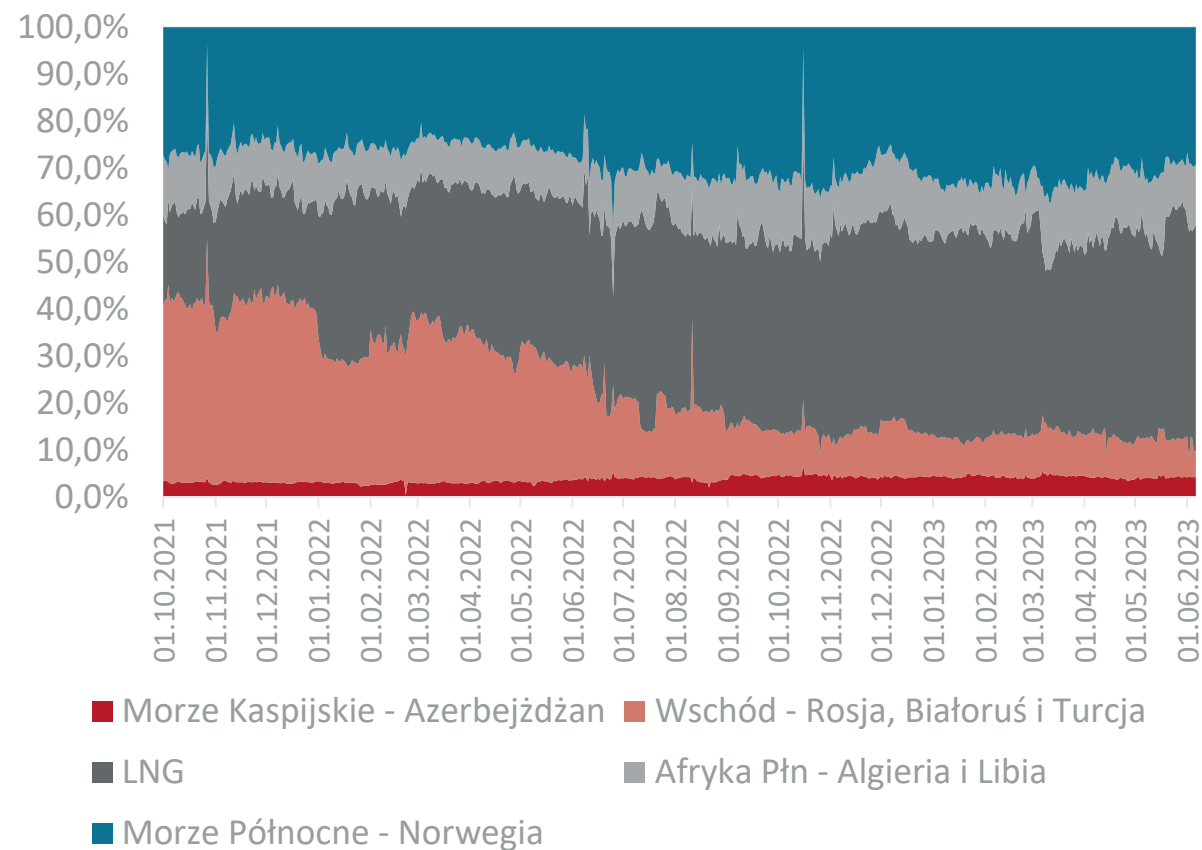
Źródło: Macrobond – ENTSO-G

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)



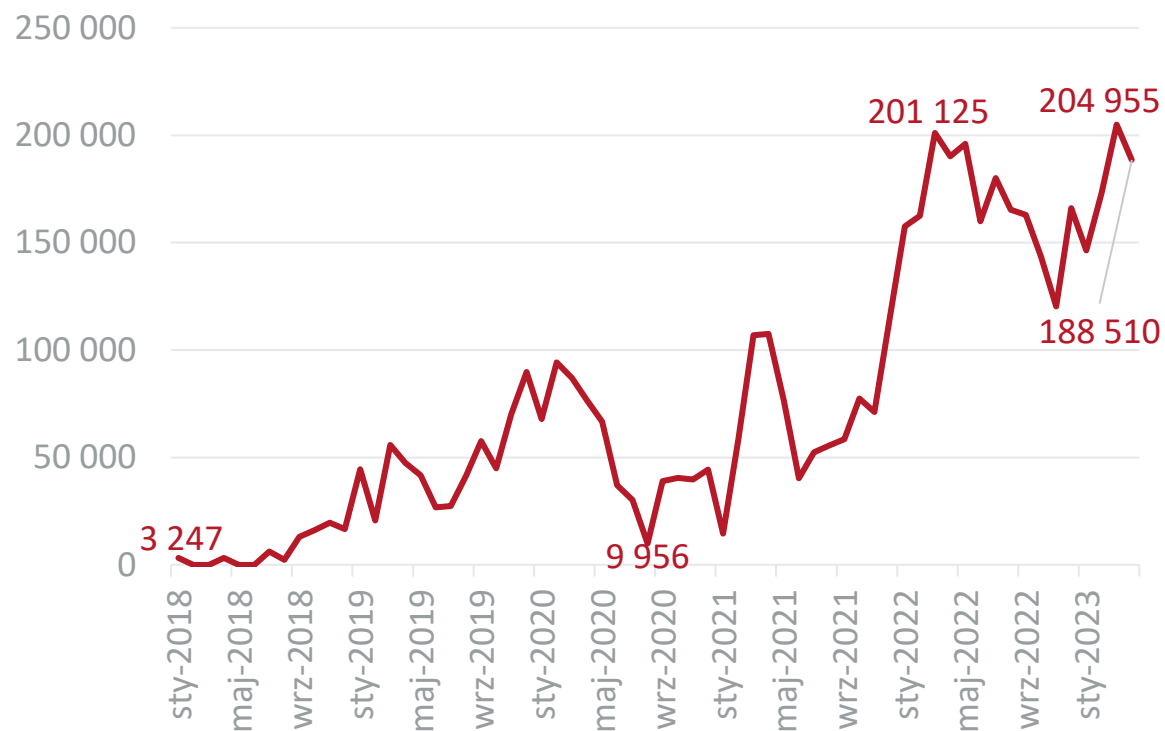
Udział poszczególnych kierunków w całości dostaw gazu do Europy



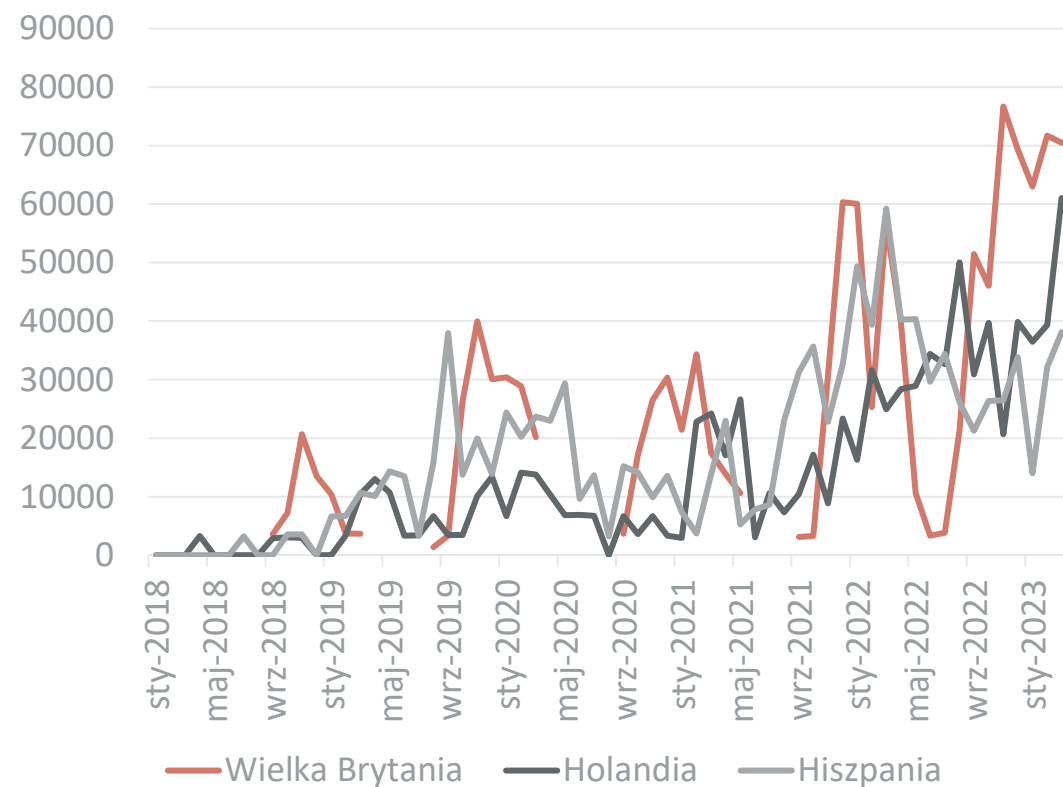
Źródło: Macrobond – ENTSO-G

Dostawy gazu z USA do UE w kwietniu w ujęciu miesięcznym zmniejszyły się o 8,0%, w ujęciu rocznym o 0,9%.

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



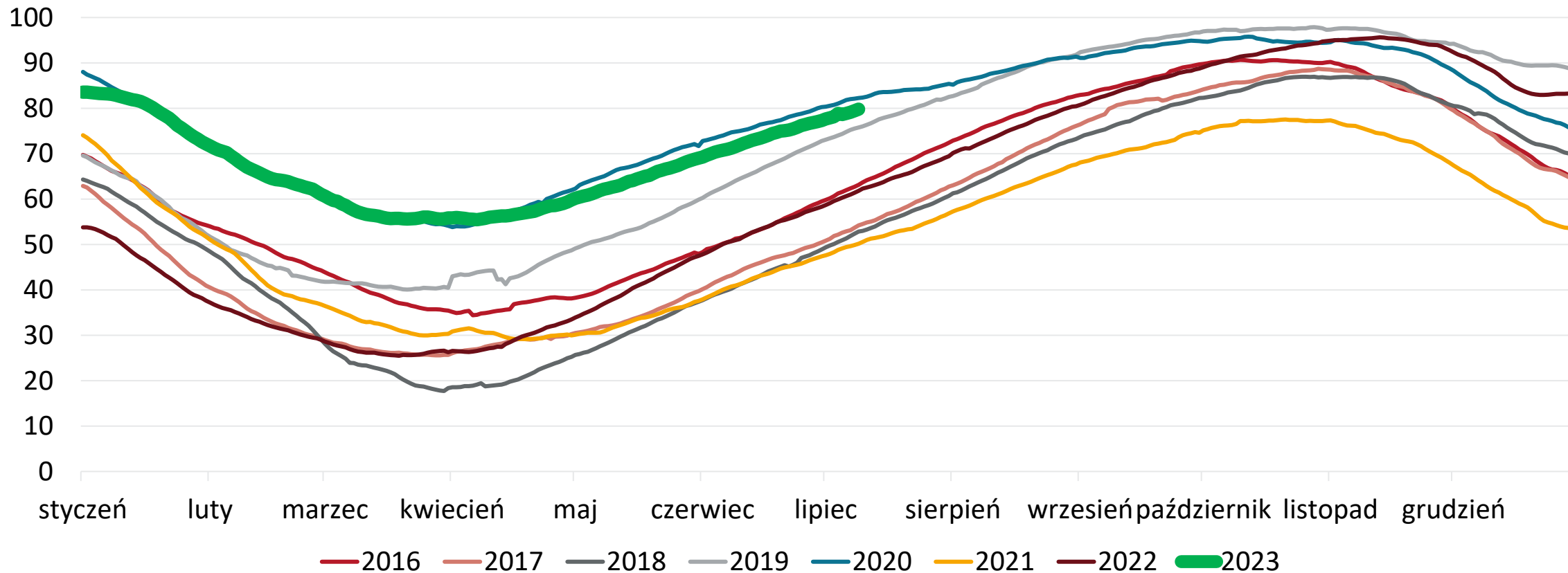
Dostawy gazu z USA do trzech największych odbiorców spośród krajów UE i Wlk. Brytanii
(mln stóp sześciennych)



Źródło: US Energy Information Administration

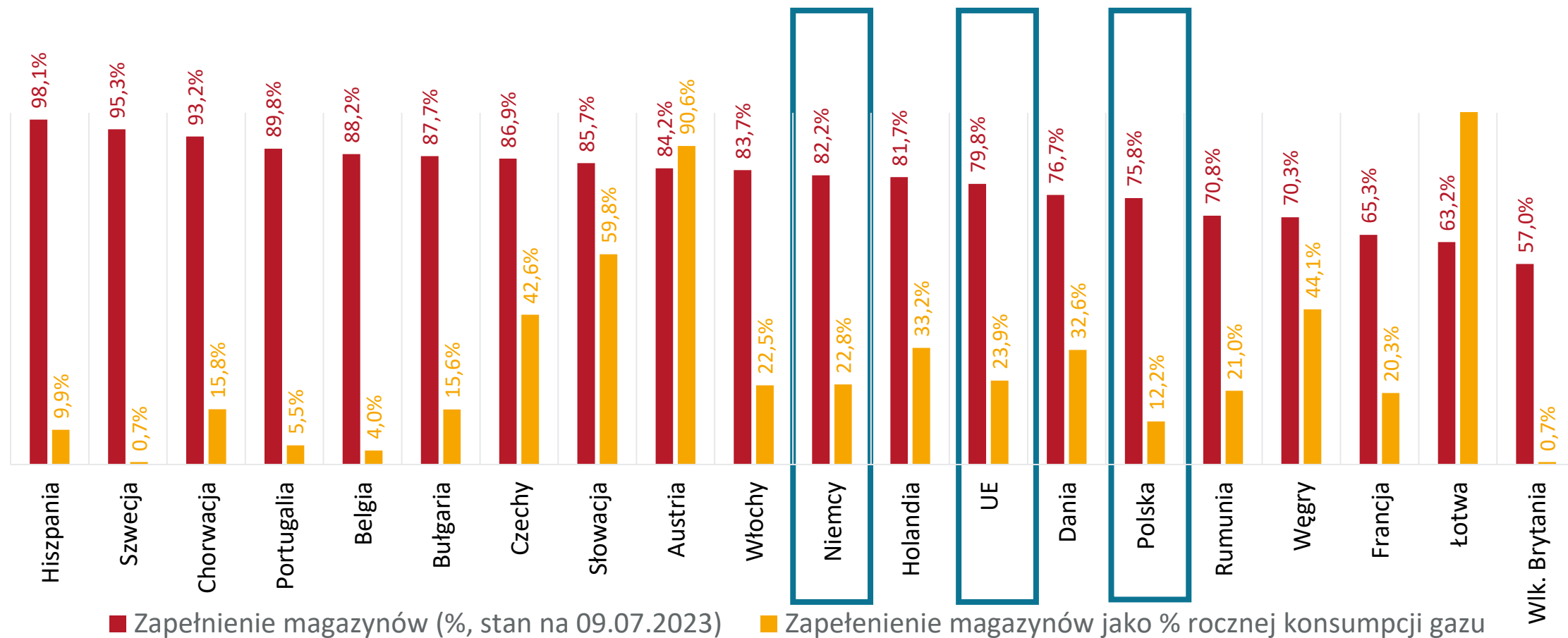
Zapełnienie magazynów gazu w Europie w bieżącym roku jest na znacznie wyższym poziomie niż w latach 2016-2022 (z wyjątkiem 2020 r.)

Zapełnienie magazynów gazu w Europie (%)



Źródło: GIE AGSI

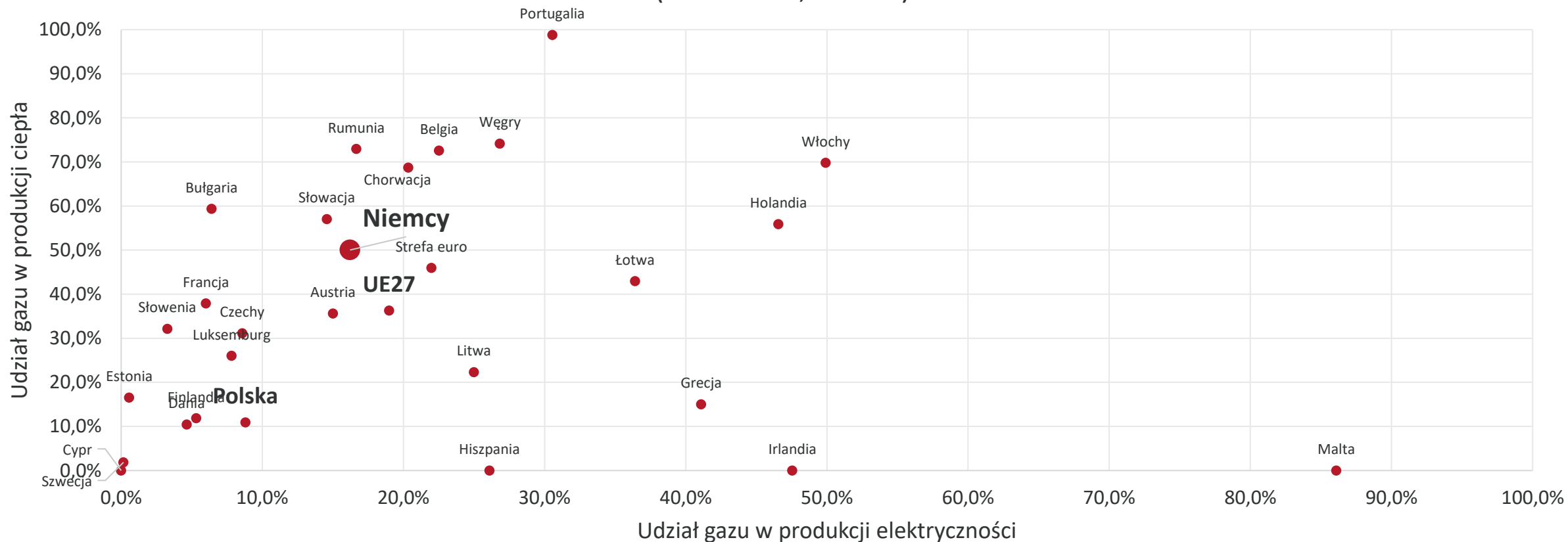
Obecny poziom zapełnienia magazynów w Niemczech (~82,2%) odpowiada około 22,8% rocznej konsumpcji gazu Niemiec



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

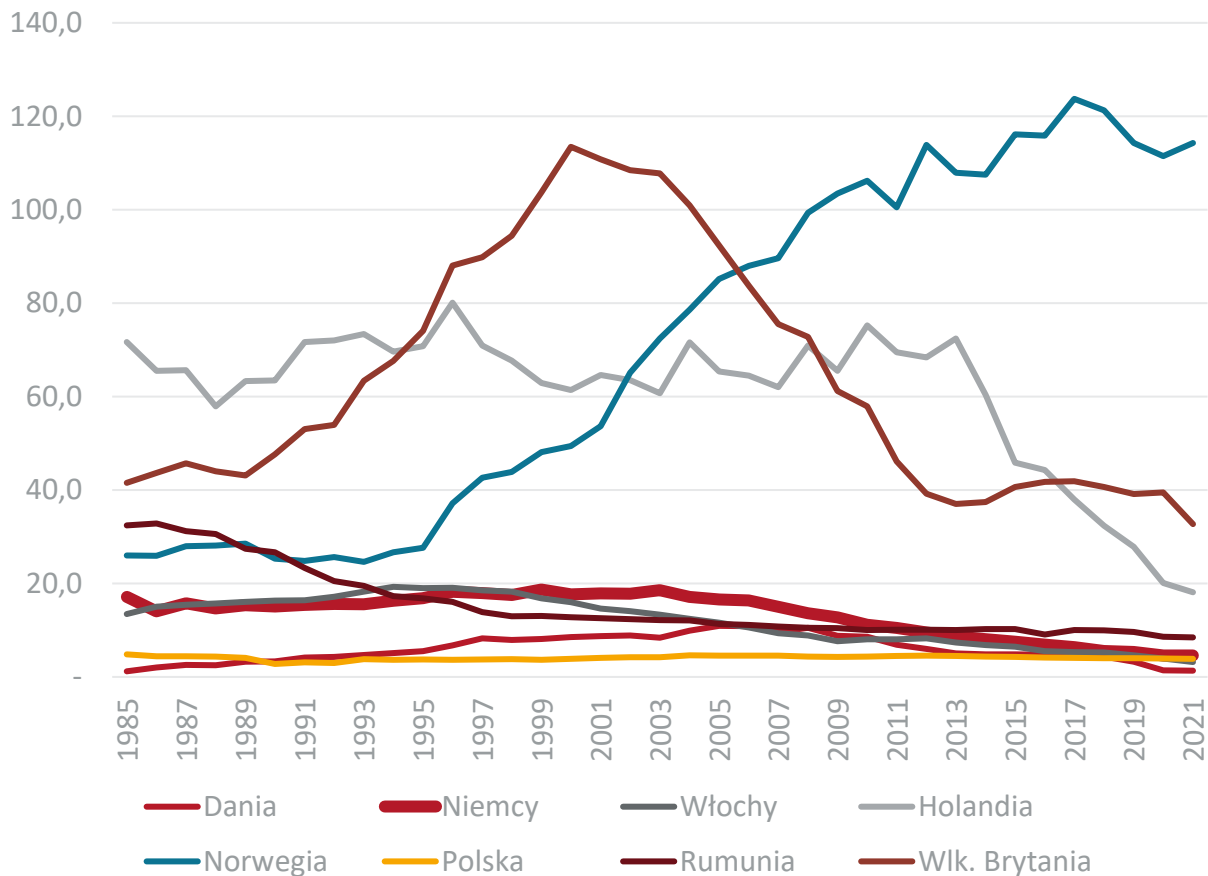
Udział gazu w produkcji elektryczności i ciepła w krajach UE i EFTA
(udział w %, 2021 r.)



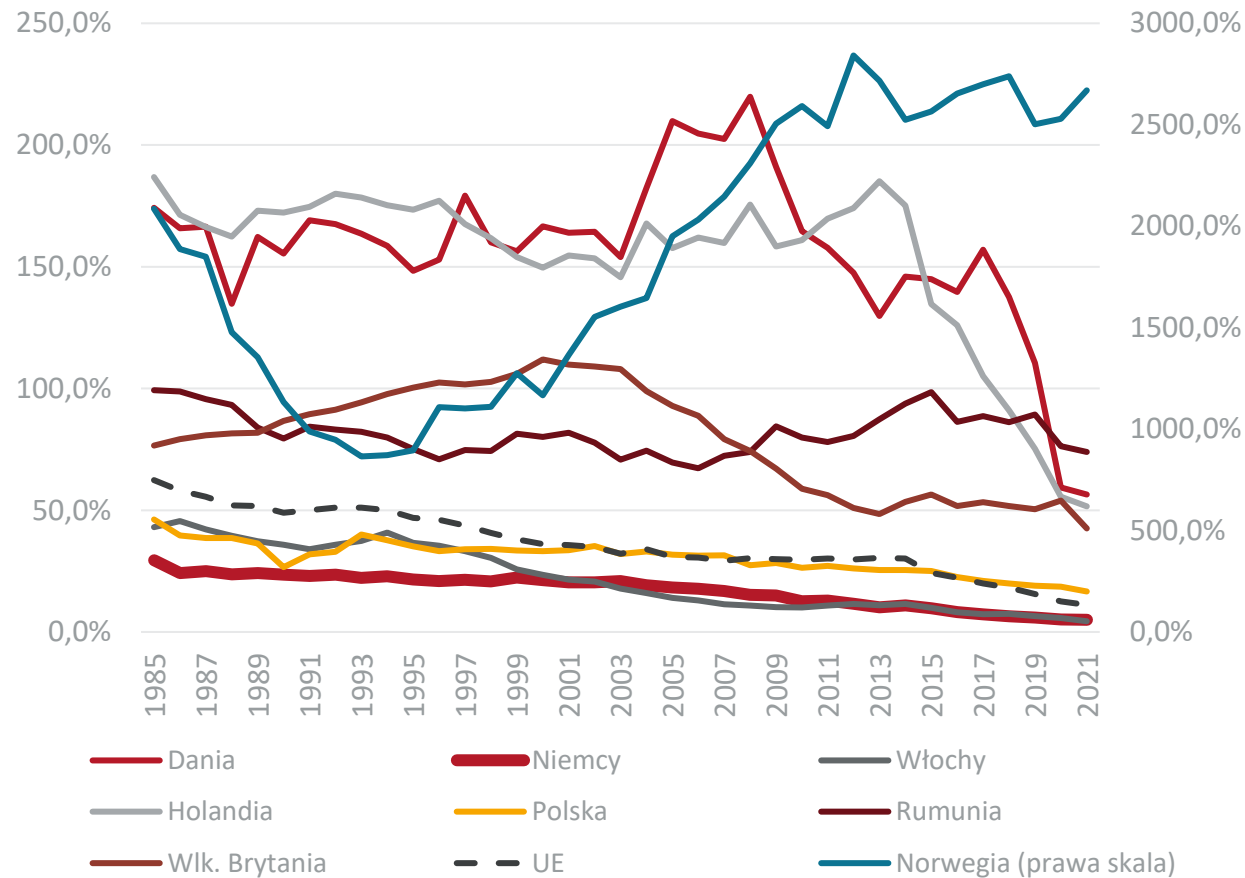
Źródło: Eurostat [NRG_BAL_PEH]

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

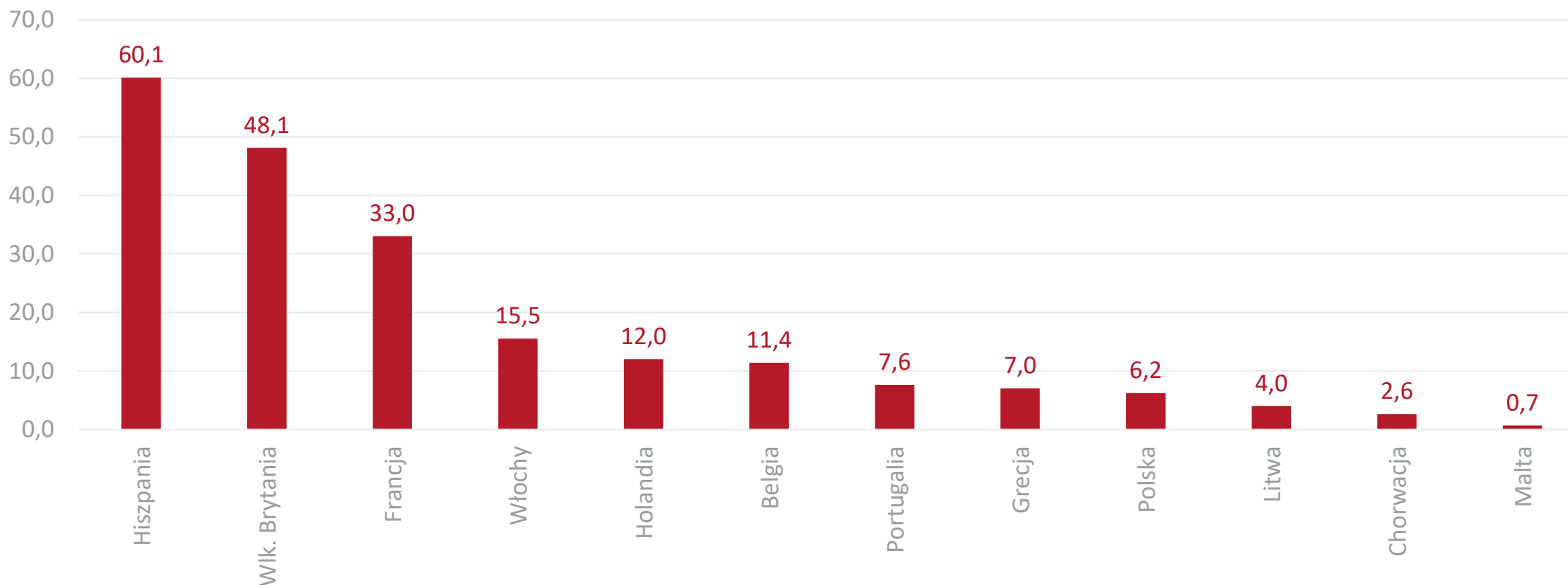
Terminale LNG w Unii Europejskiej i Wielkiej Brytanii (przepustowość w mld m³/rok)

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

* - terminal zaplanowany, przepustowość nieznana, Źródło: GIE AGSI

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

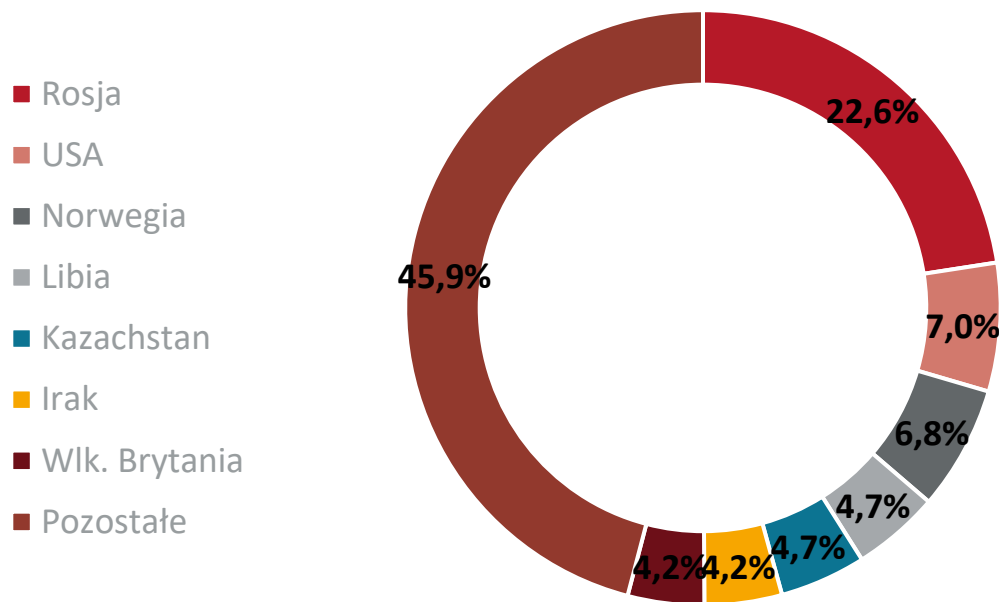
Przepustowość terminali LNG w krajach UE i Wielkiej Brytanii
(terminale importowe, mld m³/rok, stan na listopad 2022 r.)



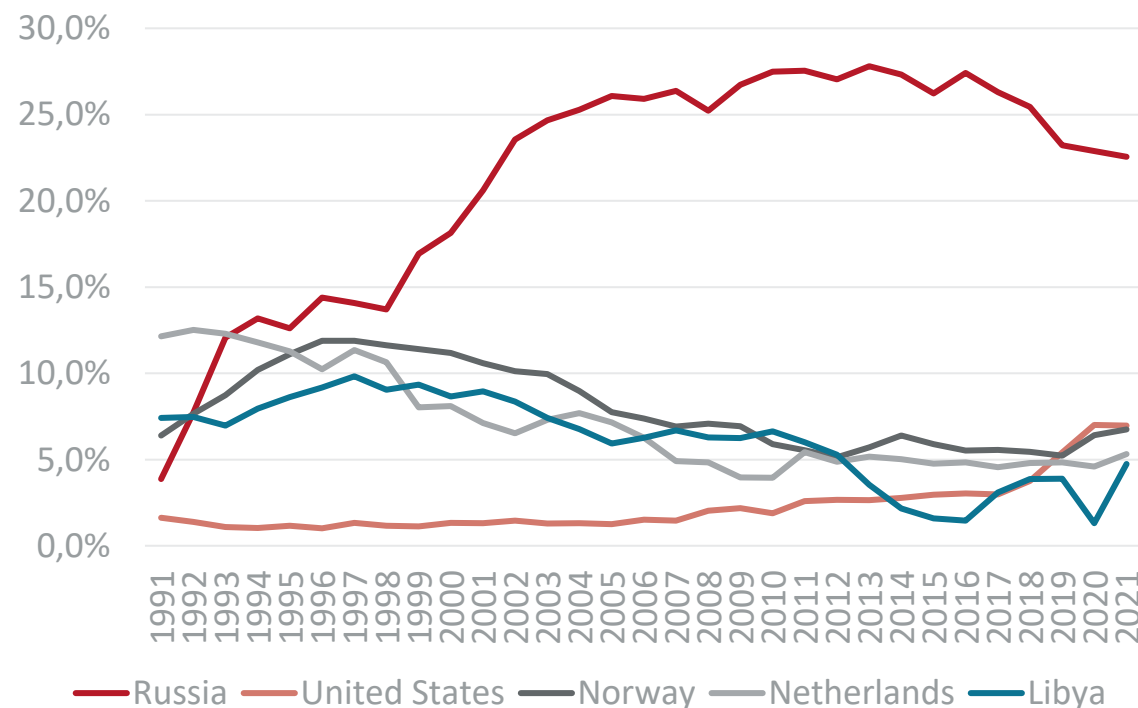
Źródło: GIE AGSI (terminale LNG) / BP Statistical Review of World Energy 2022 (konsumpcja gazu w 2021 r.)

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 %)

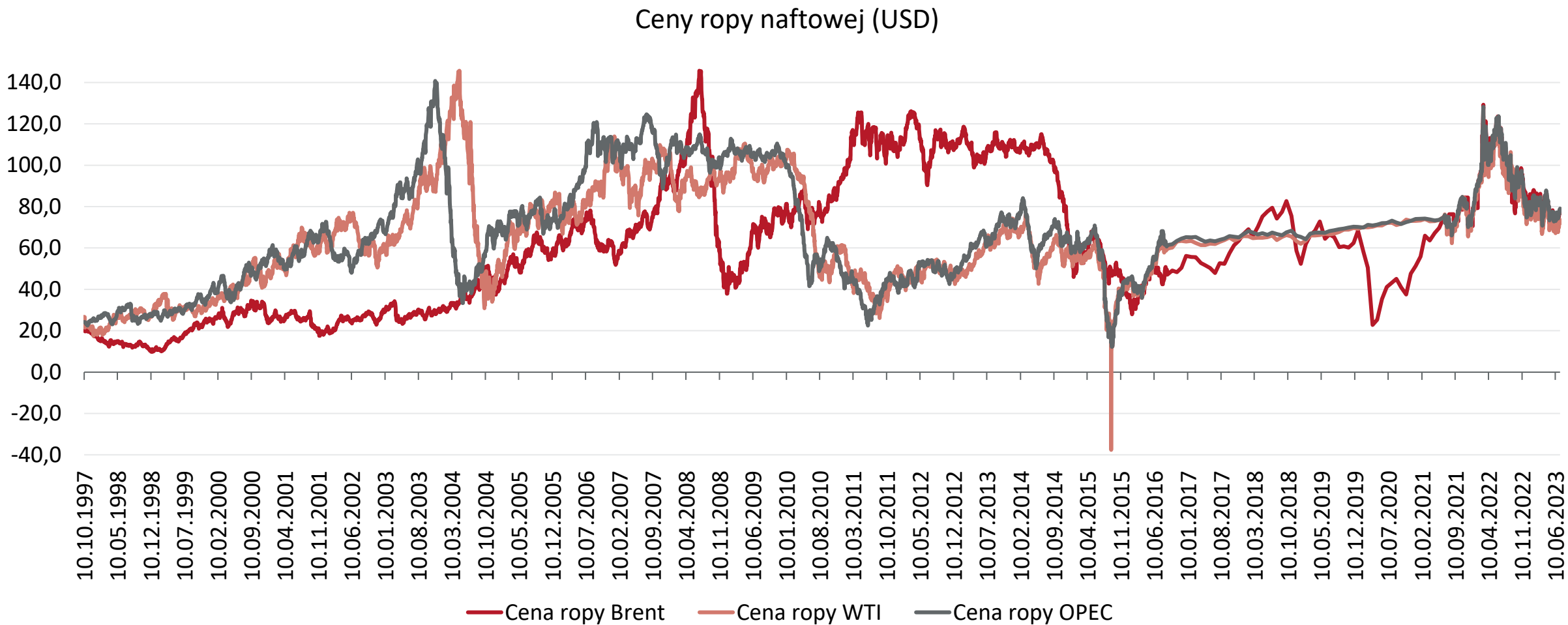


Najwięksi dostawcy ropy do UE w 2021 r.
(udział w %)



Źródło: Eurostat [NRG_TI_OIL]

W czerwcu 2023 r. średnia cena trzech głównych gatunków ropy zmniejszyła się o 36,8% w ujęciu rocznym. W ujęciu miesięcznym ceny także się zmniejszyły – WTI o 1,9%, Brent i OPEC po 0,9%.



Źródło: Macrobond

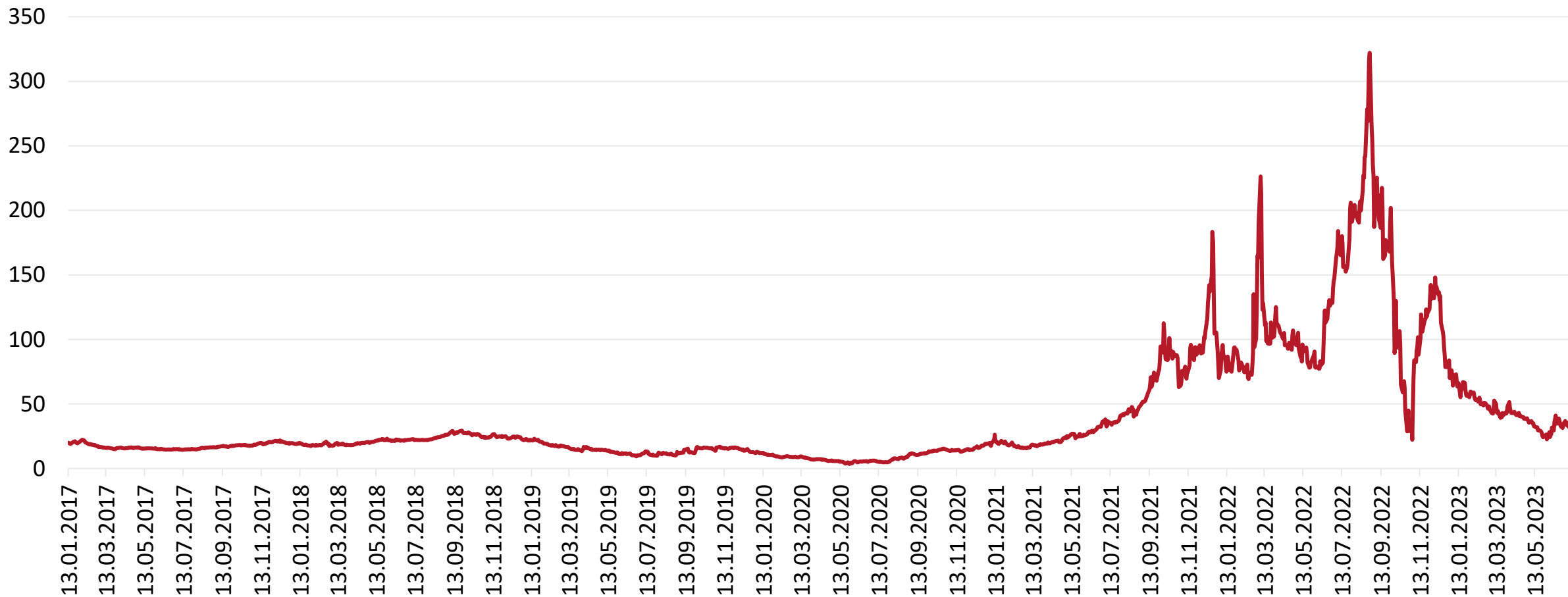
Średnia miesięczna cena ropy

	cze.22	lip.22	sie.22	wrz.22	paź.22	lis.22	gru.22	sty.23	lut.23	mar.23	kwi.23	maj.23	cze.23
Brent	117,1	104,8	94,3	84,0	92,6	90,9	81,6	84,1	83,4	79,0	83,2	75,7	75,0
WTI	114,1	99,9	96,1	95,6	87,2	84,1	76,9	78,5	76,9	73,4	79,3	71,7	70,3
Opec	117,7	108,6	100,3	90,3	93,5	89,7	79,7	81,6	81,9	78,4	84,0	75,8	75,1

Źródło: Macrobond

W czerwcu 2023 r. ceny gazu w Europie były nieznacznie wyższe niż w maju 2023 r. (wzrost o 1,9%); ceny były jednocześnie o 69,5% niższe w ujęciu rocznym.

Ceny gazu w punkcie przeładunkowym Dutch Title Transfer Facility (EUR/MWh)



Źródło: Macrobond

W czerwcu 2023 r. ceny gazu w punkcie przeladunkowym Henry Hub (USA) wzrosły o 1,9% mdm., w ujęciu rocznym ceny były o 71,7% niższe.

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



Źródło: Macrobond

Średnia miesięczna cena gazu w USA i Europie

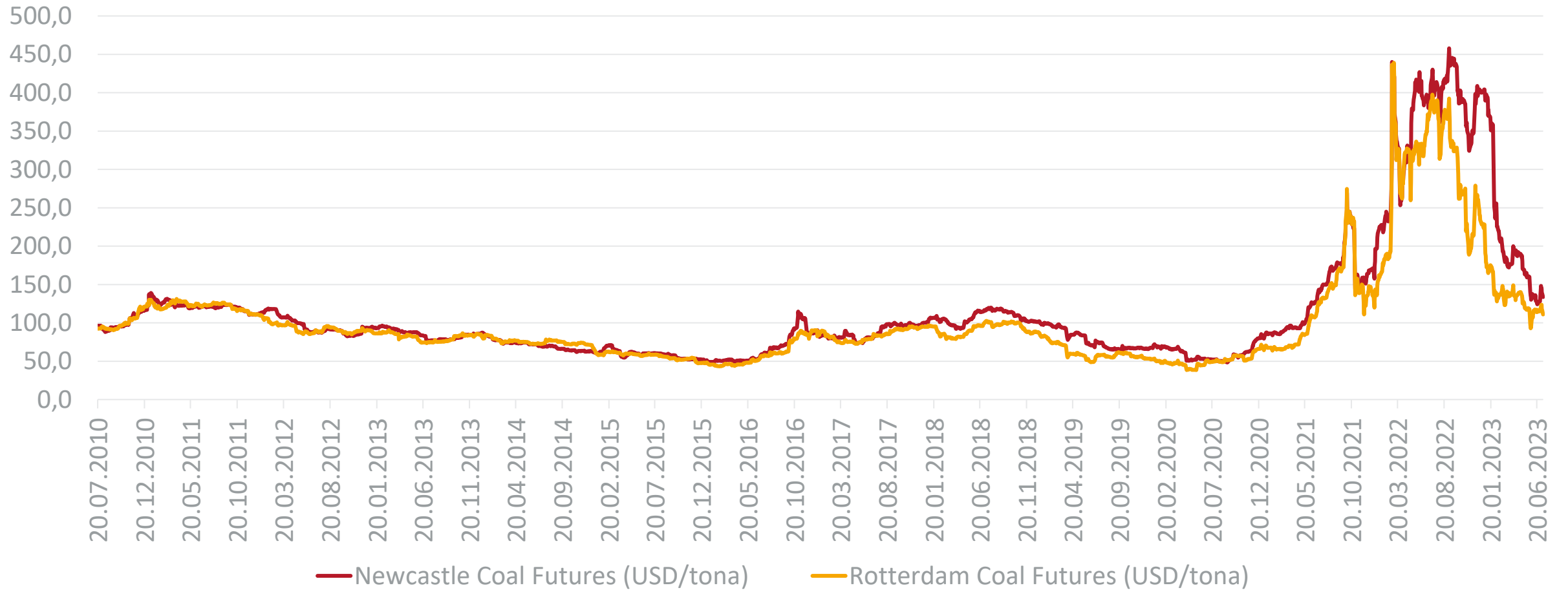
	cze.22	lip.22	sie.22	wrz.22	paź.22	lis.22	gru.22	sty.23	lut.23	mar.23	kwi.23	maj.23	cze.23
Dutch TTF (EUR)	105,4	171,6	233,5	191,1	72,0	100,8	112,4	63,9	52,9	44,2	42,2	31,5	32,1

	cze.22	lip.22	sie.22	wrz.22	paź.22	lis.22	gru.22	sty.23	lut.23	mar.23	kwi.23	maj.23	cze.23
Henry Hub Natural Gas (USD)	7,7	7,2	8,8	8,2	5,7	5,4	5,6	3,3	2,4	2,3	2,2	2,1	2,2

Źródło: Macrobond

Średnie ceny węgla w czerwcu br. w Europie zmniejszyły się w ujęciu miesięcznym o 19,9%. W Australii ceny były o 5,2% mdm niższe.

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



Źródło: Macrobond

Średnia miesięczna cena węgla

	cze.22	lip.22	sie.22	wrz.22	paź.22	lis.22	gru.22	sty.23	lut.23	mar.23	kwi.23	maj.23	cze.23
Newcastle Coal Futures	395,0	408,4	404,9	439,4	390,4	348,6	400,9	363,5	222,1	179,3	191,9	163,2	130,8
Rotterdam Coal Futures	338,9	384,0	355,9	340,8	272,0	214,4	242,6	169,9	137,0	135,2	137,9	119,1	112,9

Źródło: Macrobond

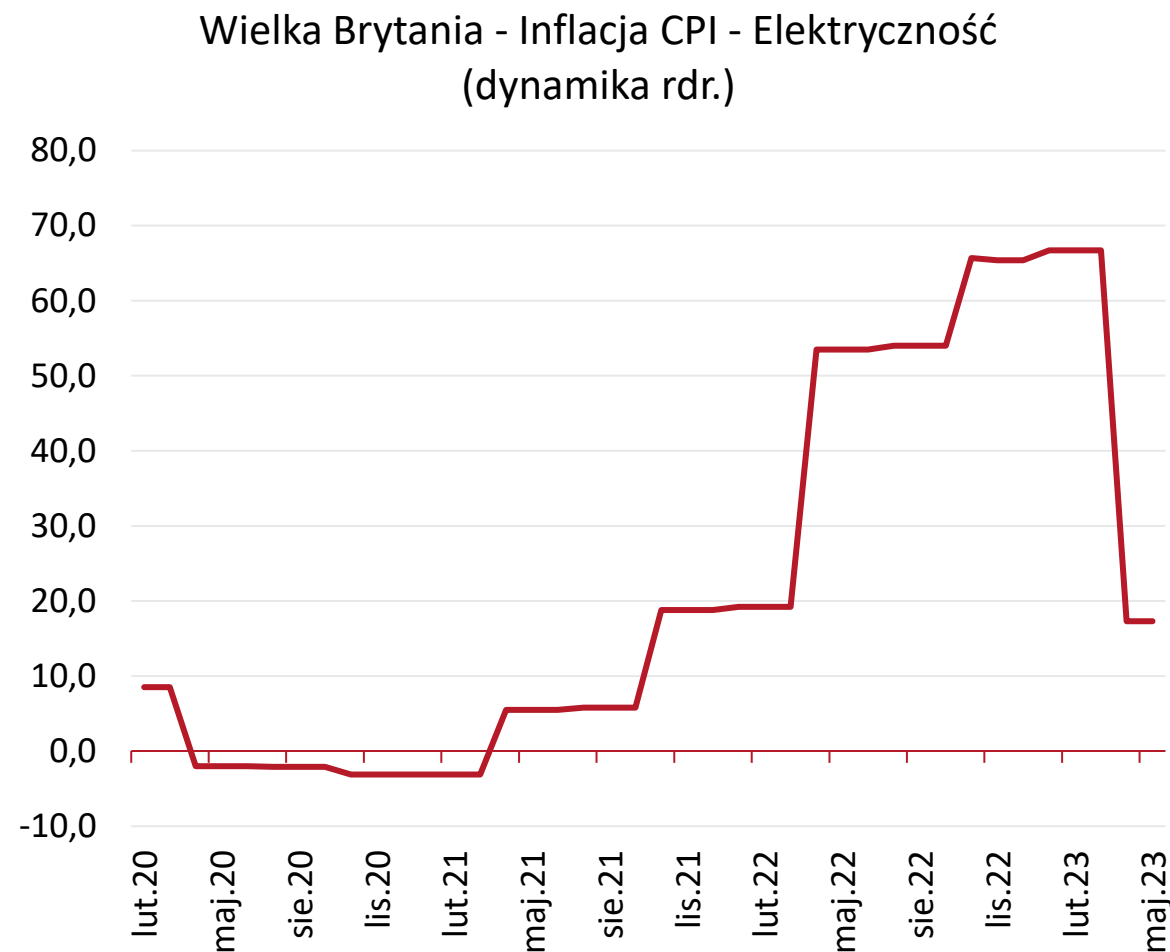
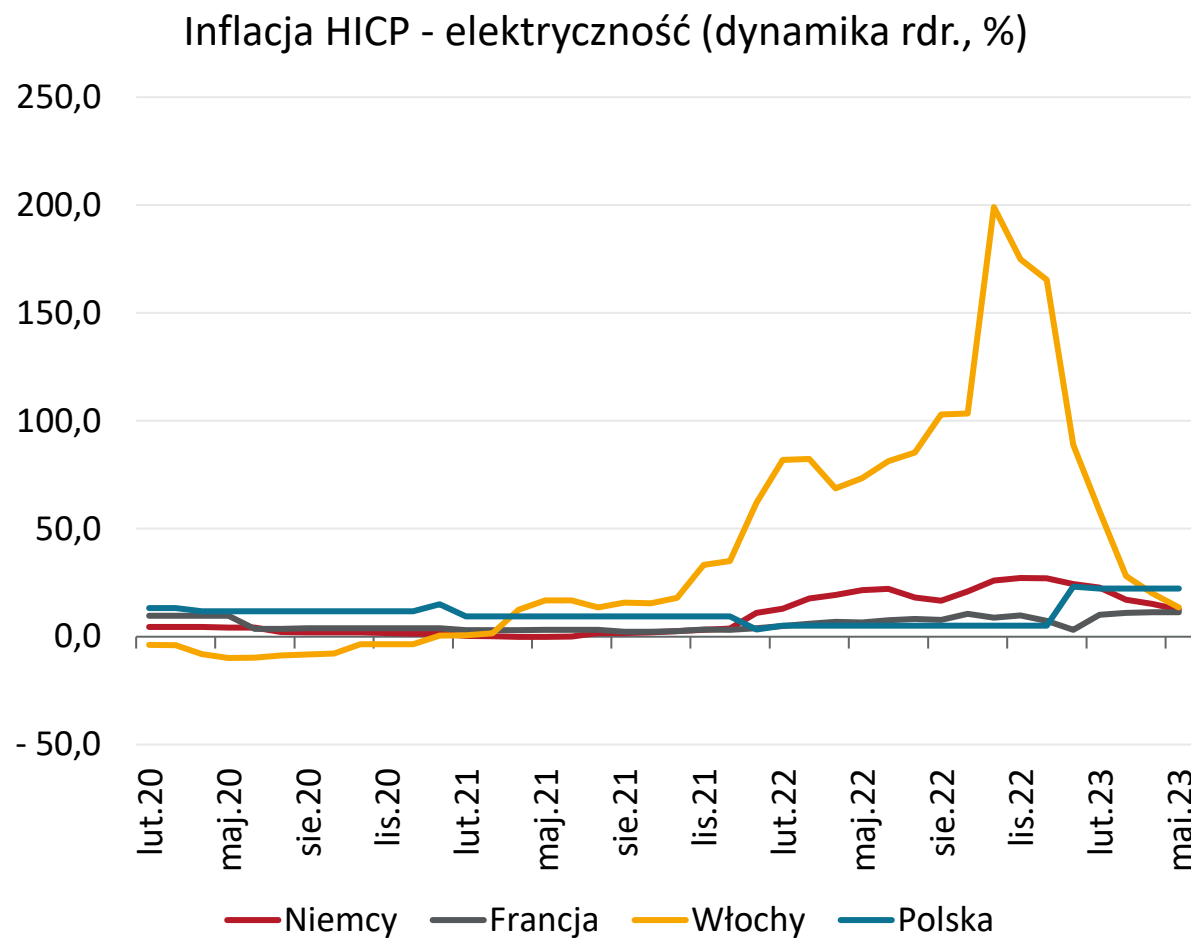
Średnie ceny emisji CO2 wzrosły w czerwcu br. w ujęciu miesięcznym o 2,1%, w ujęciu rocznym były o 2,6% wyższe.

Ceny emisji CO2 (EUR)



Źródło: Macrobond

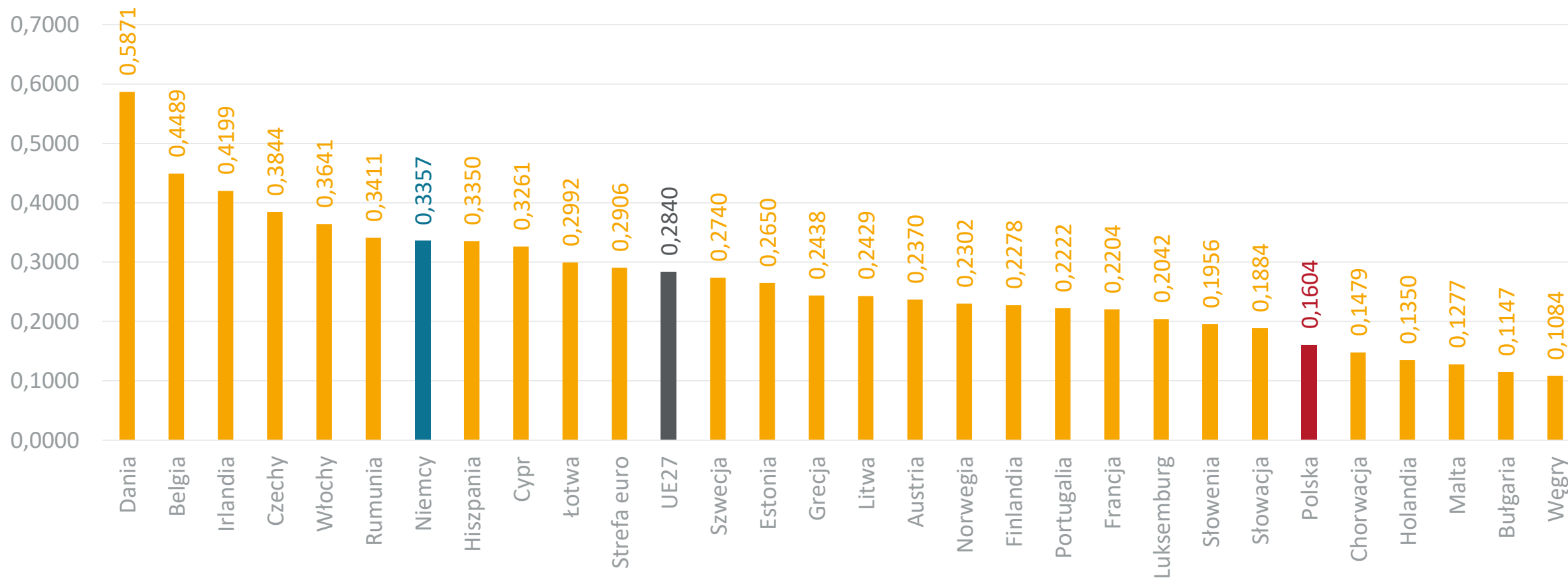
Ceny elektryczności w wybranych krajach UE i Wielkiej Brytanii



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.

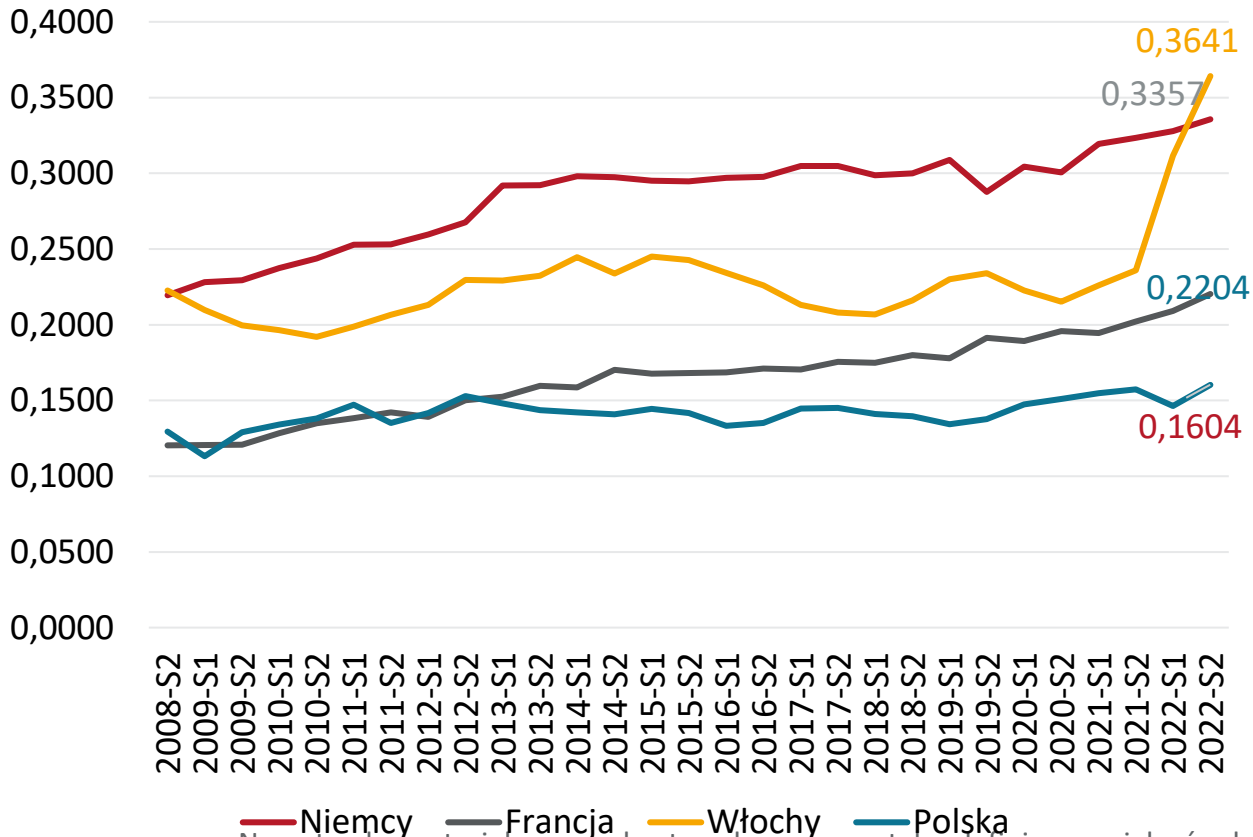
Ceny elektryczności dla gospodarstw domowych w drugiej połowie 2022 r.
(włączając podatki, EUR/kWh)



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%.

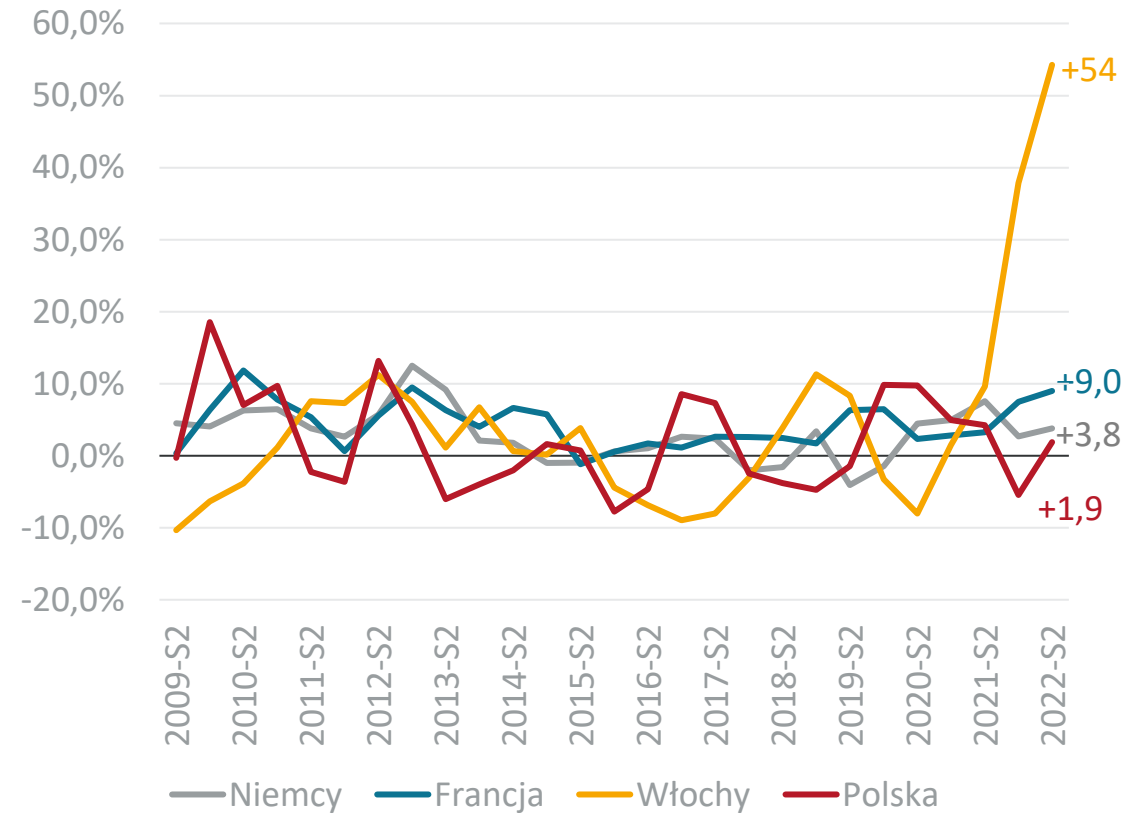
Ceny elektryczności dla gospodarstw domowych
(włączając podatki, EUR/kWh)



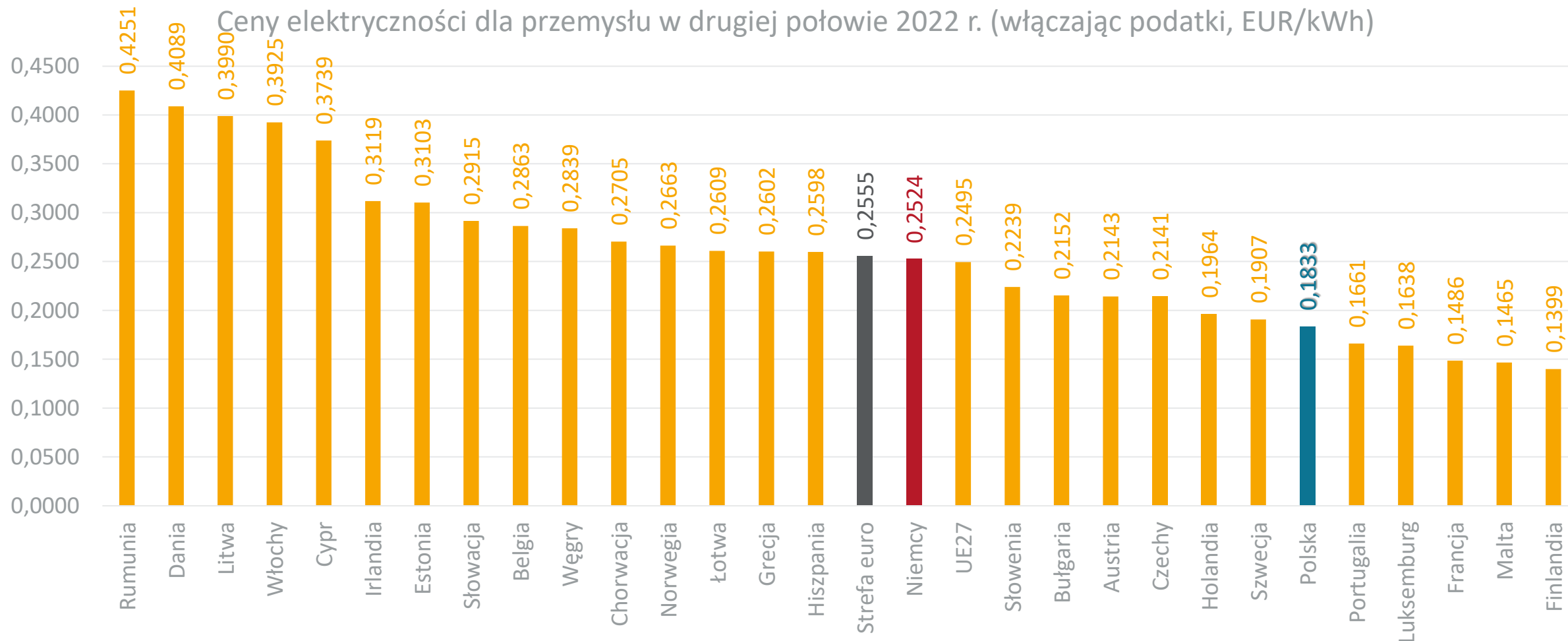
Na potrzeby materiału gospodarstwa domowe zostały zdefiniowane jako średniej wielkości konsumenci o rocznym zużyciu pomiędzy 2 500 a 5 000 kWh.

Źródło: Eurostat [nrg_pc_204]

Dynamika roczna cen elektryczności dla gospodarstw domowych



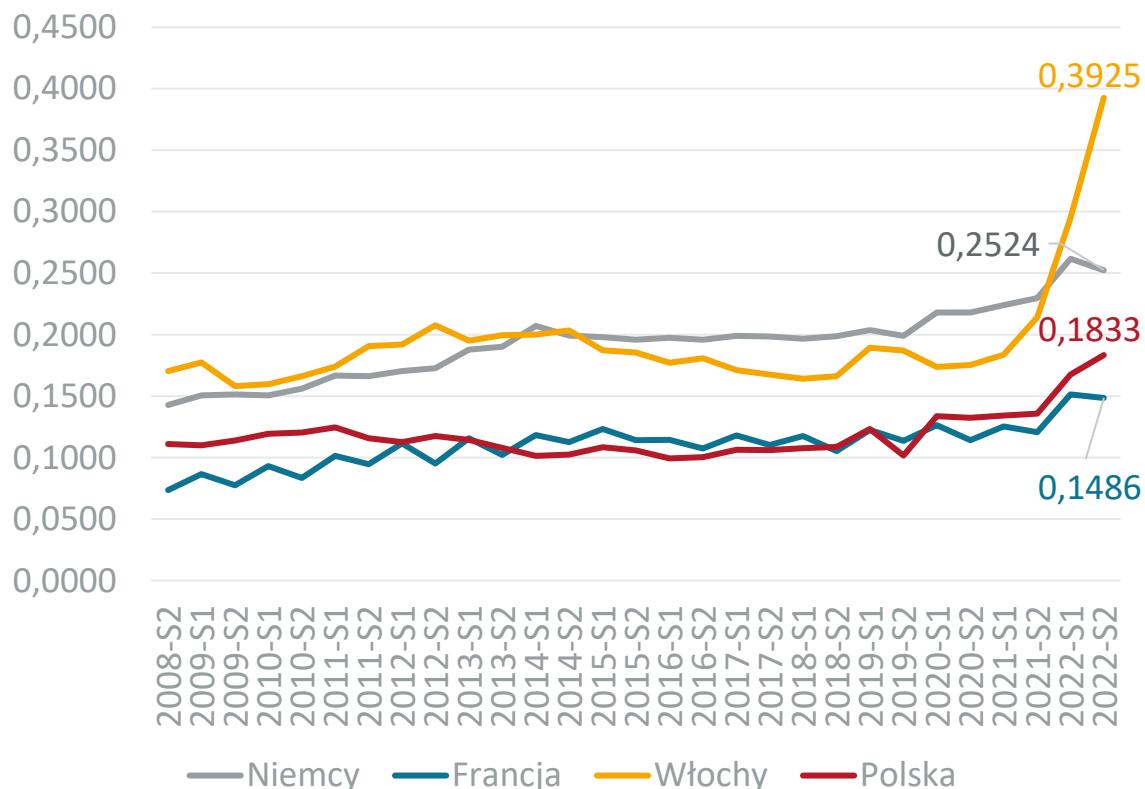
Najwyższe ceny energii elektrycznej dla przemysłu w pierwszej połowie 2022 r. odnotowano w Danii, Grecji i Włoszech; najniższe – w Finlandii, Szwecji i Luksemburgu.



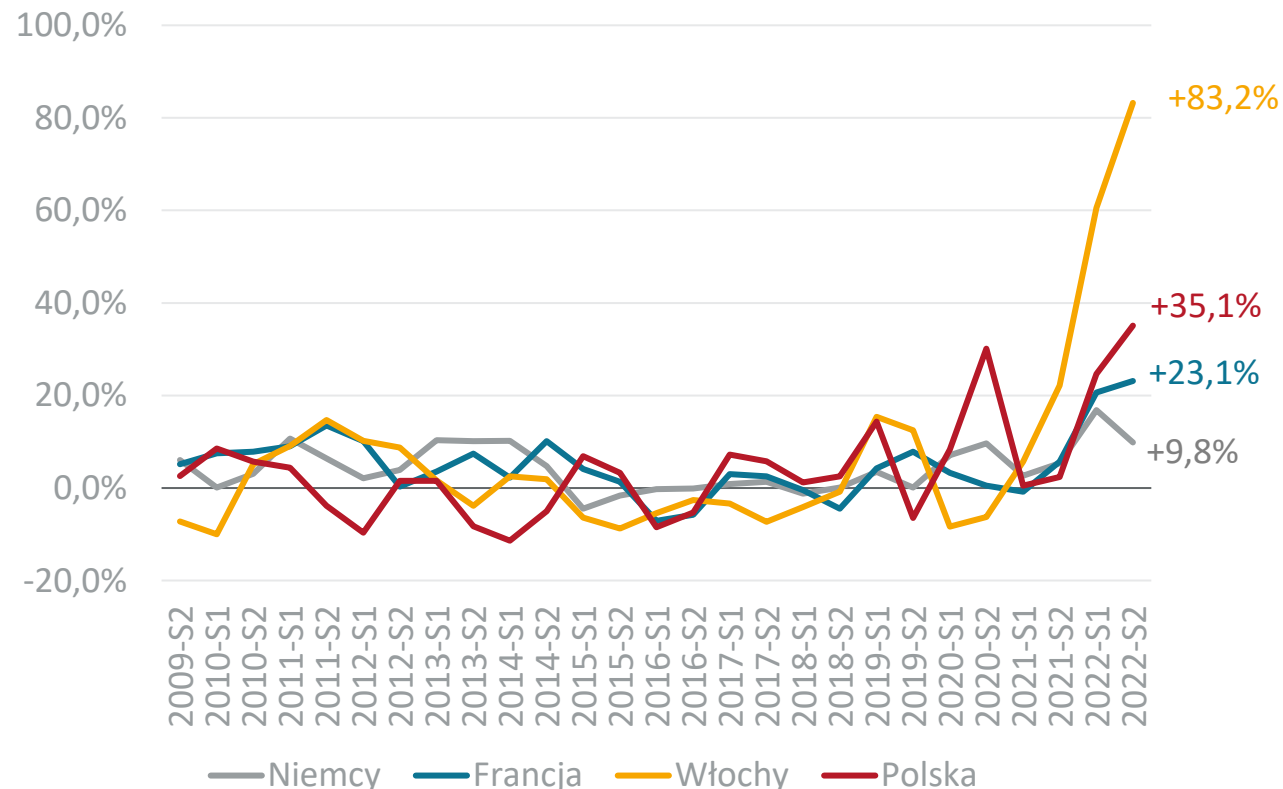
Na potrzeby materiału odbiorcy przemysłowi zostali zdefiniowani jako średniej wielkości konsumenci o rocznym zużyciu pomiędzy 500 a 2.000 MWh. Źródło: Eurostat [nrg_pc_205]

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)



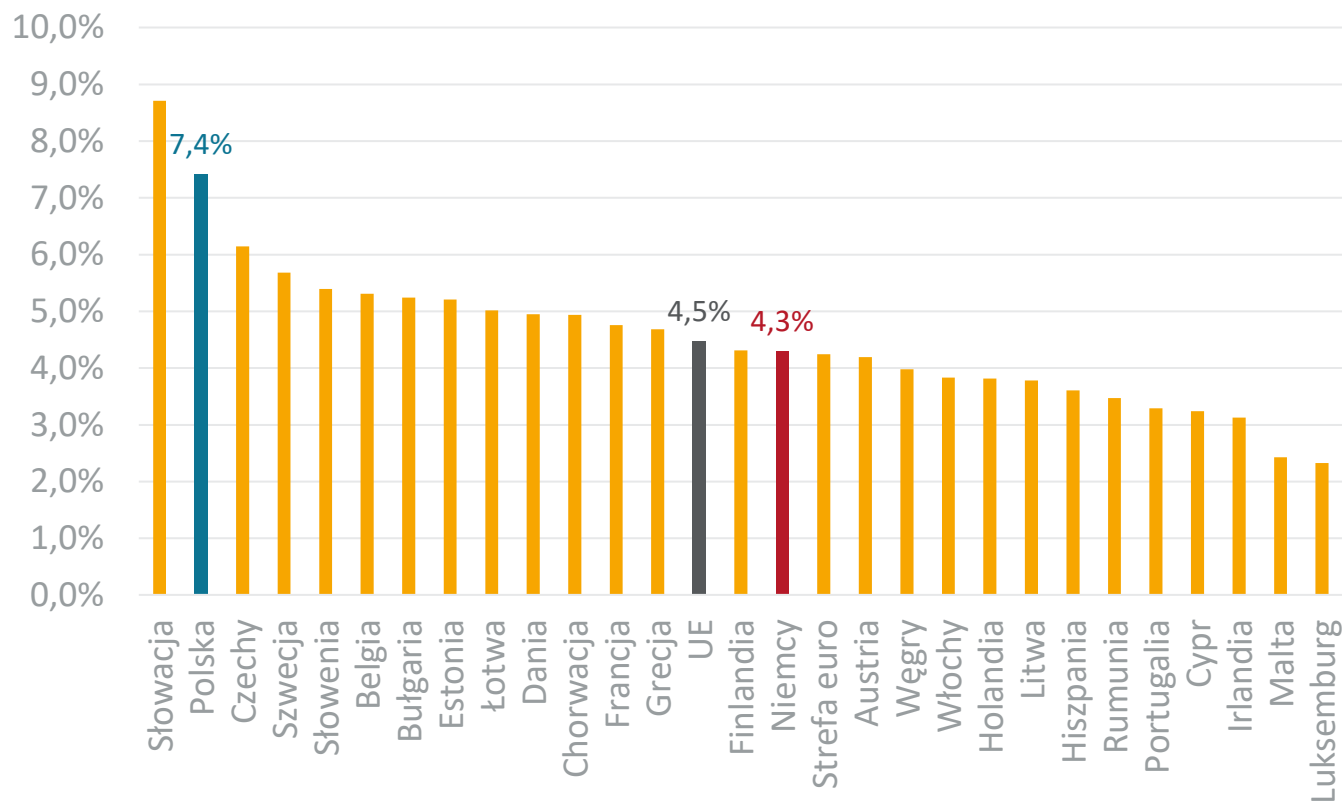
Dynamika roczna cen elektryczności dla gospodarstw domowych



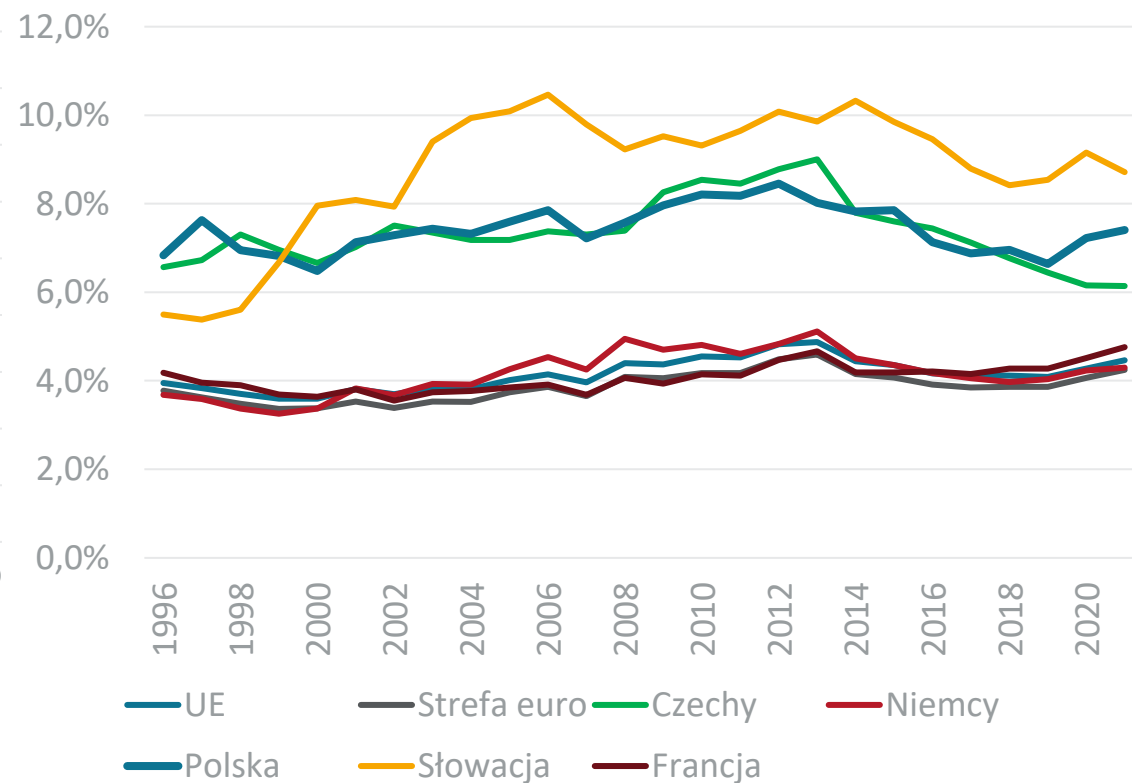
Na potrzeby materiału odbiorcy przemysłowi zostali zdefiniowani jako średniej wielkości konsumenci o rocznym zużyciu pomiędzy 500 a 2.000 MWh. Źródło: Eurostat [nrg_pc_205]

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 energii w całości wydatków gospodarstw domowych na koniec 2021 r.



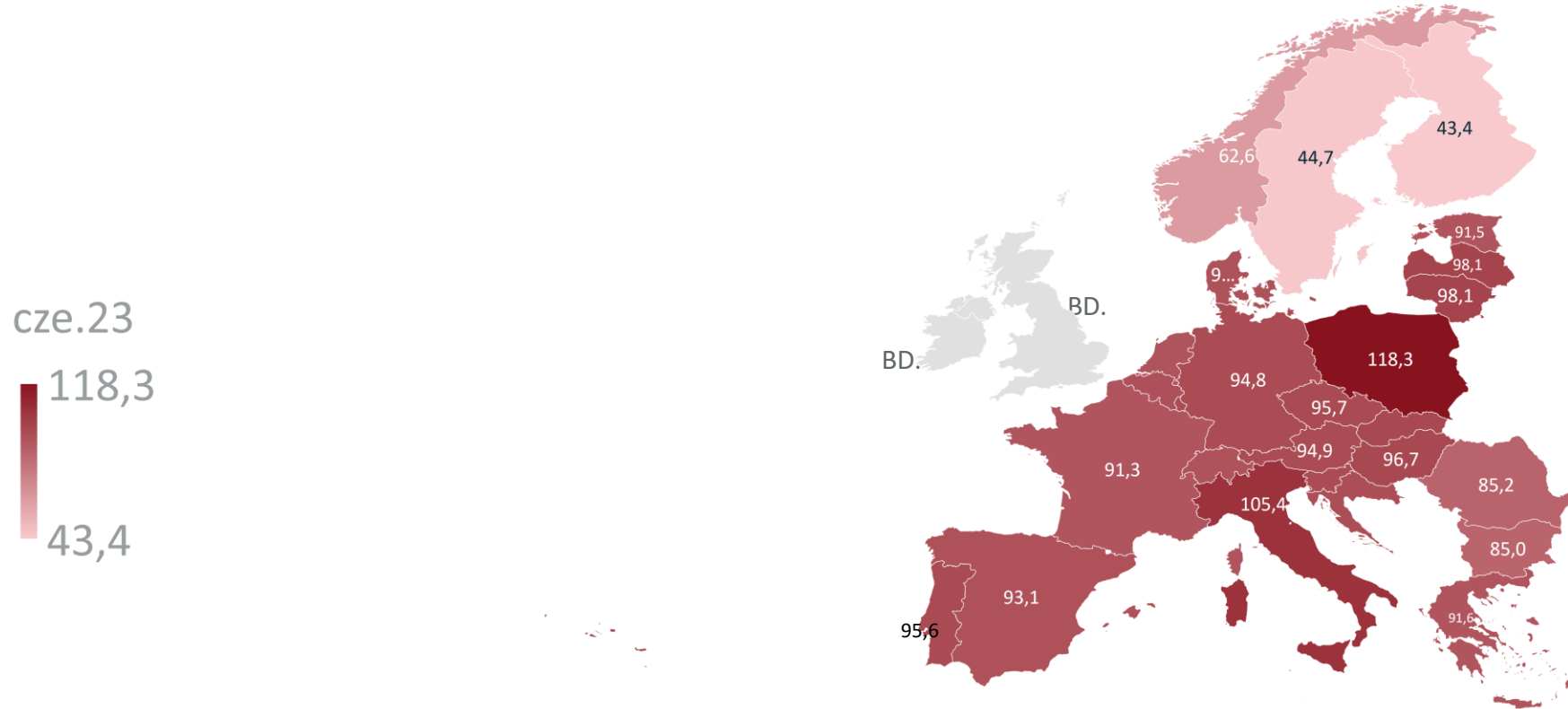
Udział wydatków na energię w całości wydatków gospodarstw domowych - Polska na tle wybranych krajów



Źródło: Eurostat [nama_10_co3_p3]

Najwyższe ceny energii elektrycznej w maju w Polsce i Włoszech

Średnie ceny energii elektrycznej w maju (EUR / MWh)



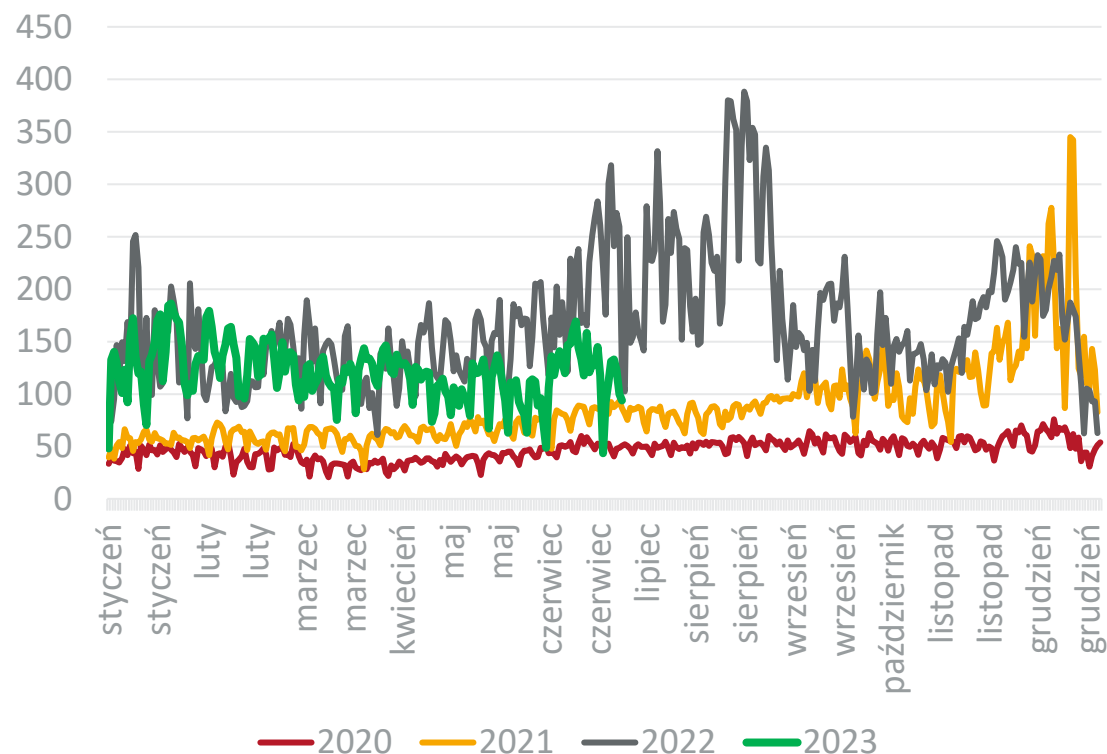
Źródło: Obliczenia własne na podstawie średnich dziennych cen energii elektrycznej dostępnych na platformie ENTSO-E

Obsługiwane przez usługę Bing
© GeoNames, HERE, Microsoft, TomTom, Wikipedia

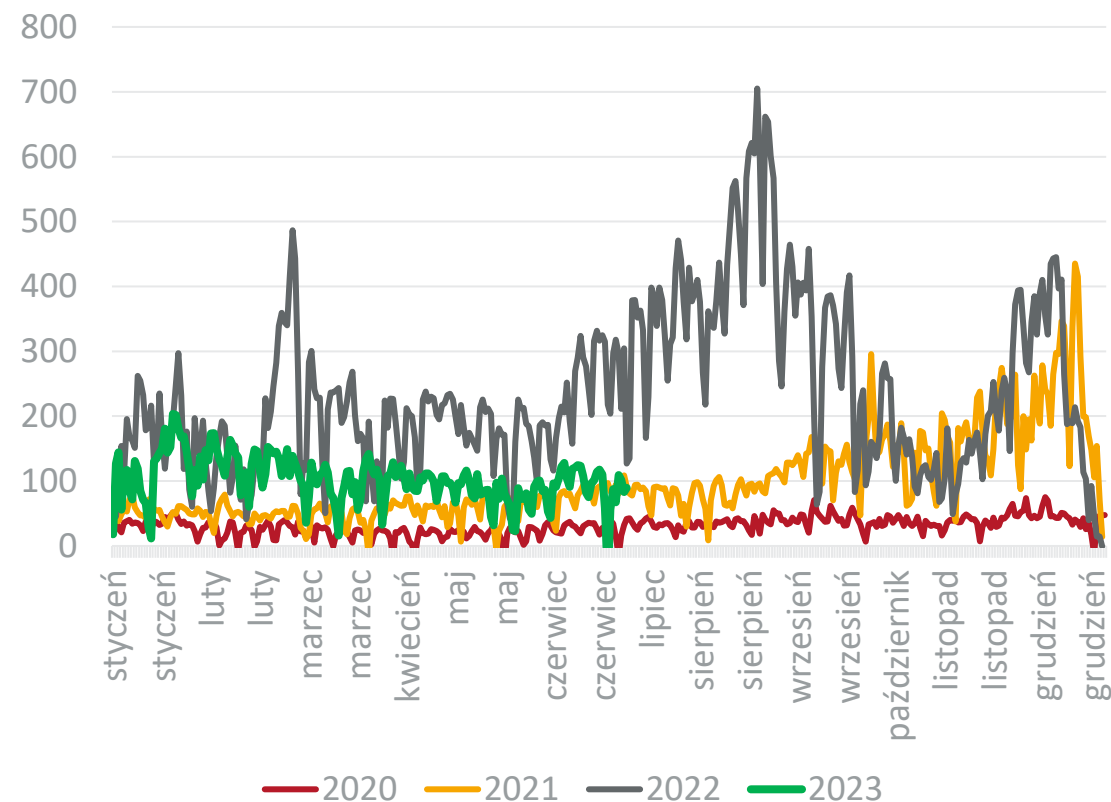
W czerwcu br., w porównaniu do maja 2023 r., średnie ceny hurtowe w Polsce zwiększyły się o 12,4%, w Niemczech wzrost wyniósł 16,2%.

W ujęciu rocznym ceny w Polsce spadły o 36,6% rdr., w Niemczech zmniejszyły się o 57,4% rdr.

Polska - ceny hurtowe (EUR/MWh)



Niemcy - ceny hurtowe (EUR/MWh)



Źródło: Średnie dzienne ceny - ENTSO-E