Zestawienie danych o rynku energii

maj 2026 r.

Departament Analiz PFR S.A.:
pawel.dobrowolski@pfr.pl
adam.jagodzinski@pfr.pl
andrzej.kochman@pfr.pl
michal.kolasa@pfr.pl

Najważniejsze w tym wydaniu – kliknij w odnośnik aby przejść do wybranych treści

1

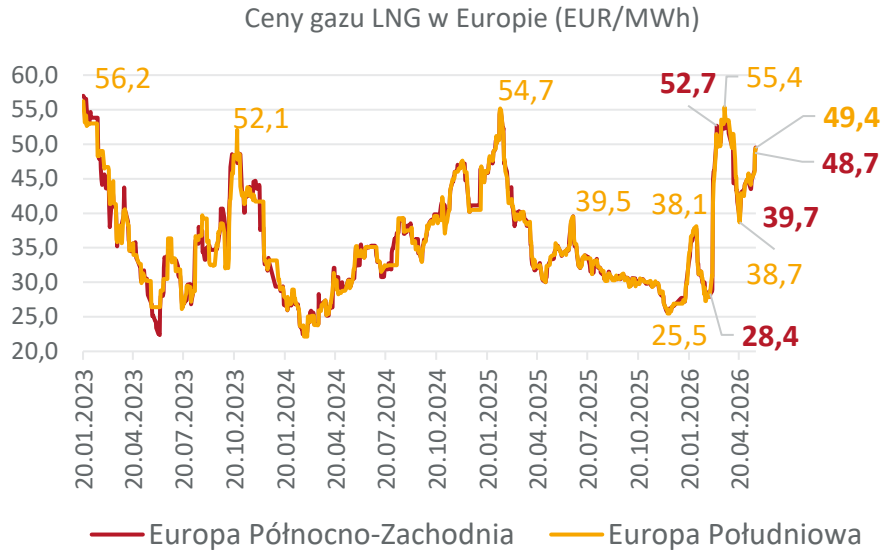
Wskutek kryzysu w cieśninie Ormuz ceny surowców energetycznych w Europie utrzymują się na znacznie wyższym poziomie niż rok temu.

A. W maju 2026 r. ceny gazu w Europie zwiększyły się względem maja 2025 r. o +33,3%

B. W maju 2026 r. ceny trzech głównych gatunków ropy wyniosły 103,70 USD i zwiększyły się średnio w ujęciu rocznym średnio o +57,5%.

C. Mimo wzrostów cen w ostatnim czasie, średnia cena ropy w maju była nadal o -10,2% niższa niż po wybuchu wojny w Ukrainie (115,52 USD w czerwcu 2022 r.).

D. Ceny uranu w kwietniu zwiększyły się w ujęciu miesięcznym o +0,9%, jednocześnie były +31,7% większe w ujęciu rocznym.

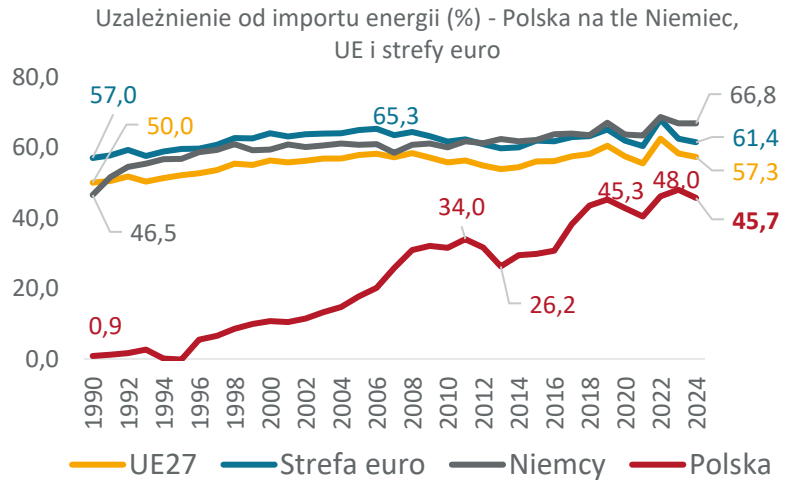


2

Uzależnienie od importu energii w 2024 r. Polski uległo zmniejszeniu do 45,7% z 48,0% rok wcześniej.

A. Wskaźnik uzależnienia od importu energii w % 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.

B. Krajami najbardziej zależnymi od importu energii w UE są Malta (98,4%), Luksemburg (91,0%) i Cypr (87,7%), natomiast do krajów najmniej zależnych od importu energii należą Łotwa (29,3%), Szwecja (26,5%) i Estonia (4,6%).



Spis treści

Kliknij w odnośnik, aby przejść do wybranych treści

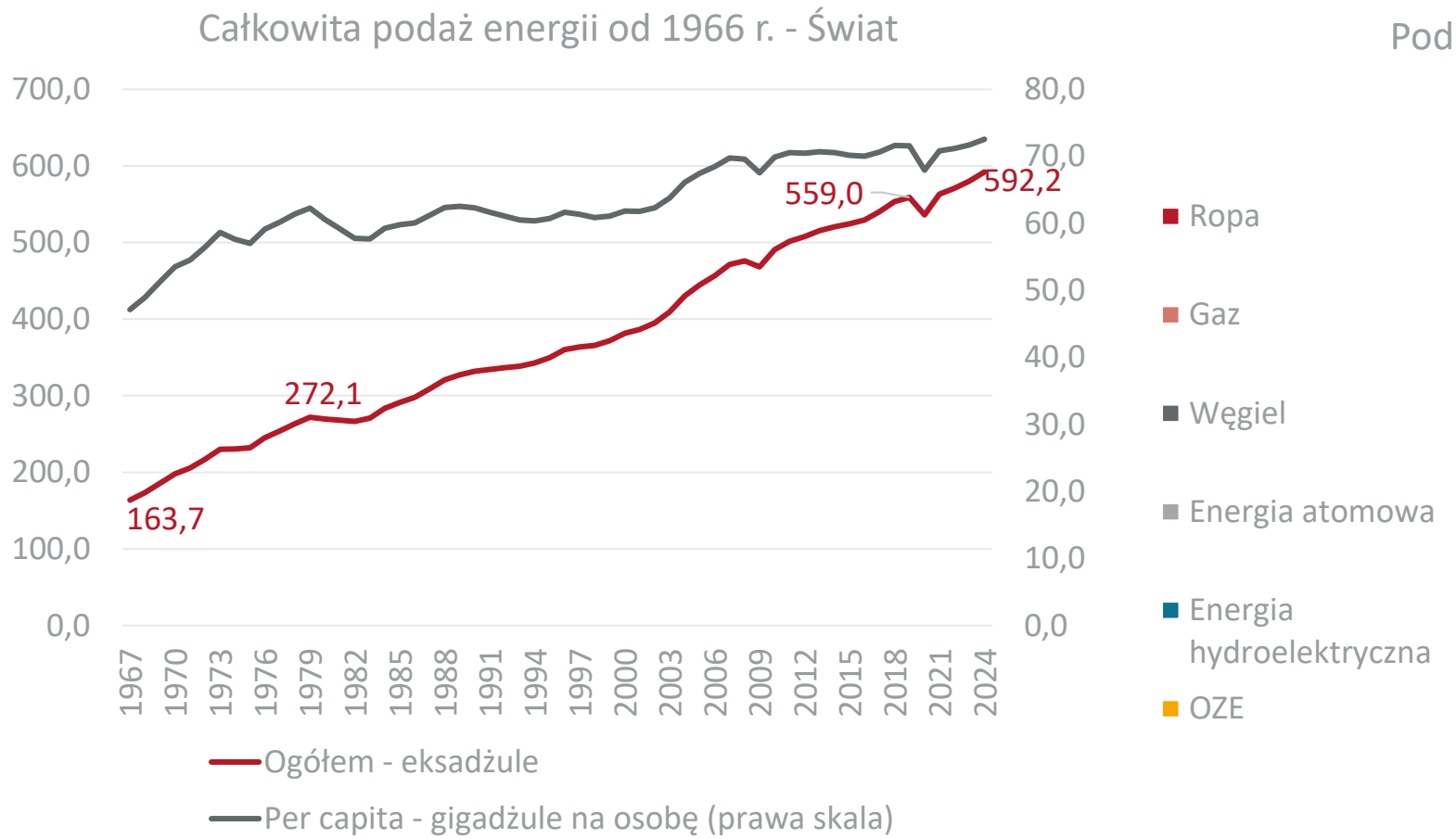
- Streszczenie i spis treści – str. 2 - 3

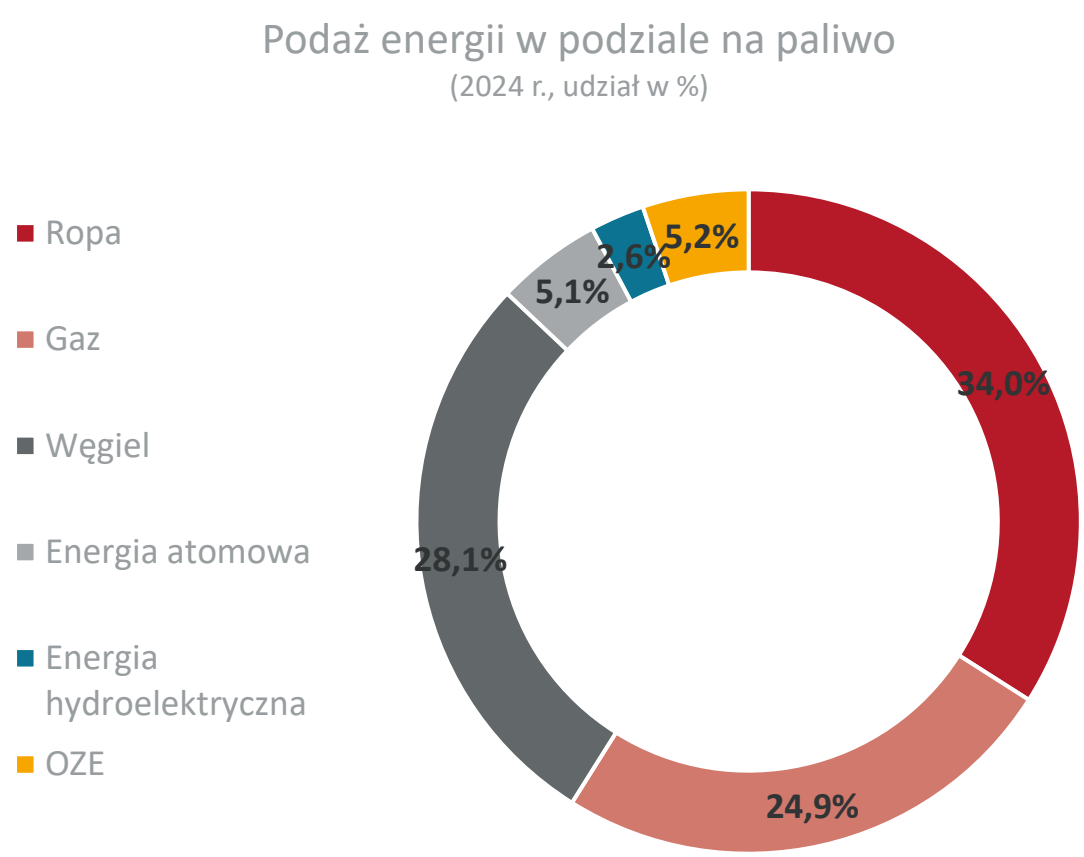
- Rynek energii – str. 4 - 121:
  - Konsumpcja energii – str. 5 - 19
  - Produkcja energii – str. 20 - 33
  - Eksport i import energii – str. 34 - 76
  - Ceny energii – str. 77 - 113
  - Emisje gazów cieplarnianych – str. 114 - 117

Rynek energii

Rynek energii – konsumpcja

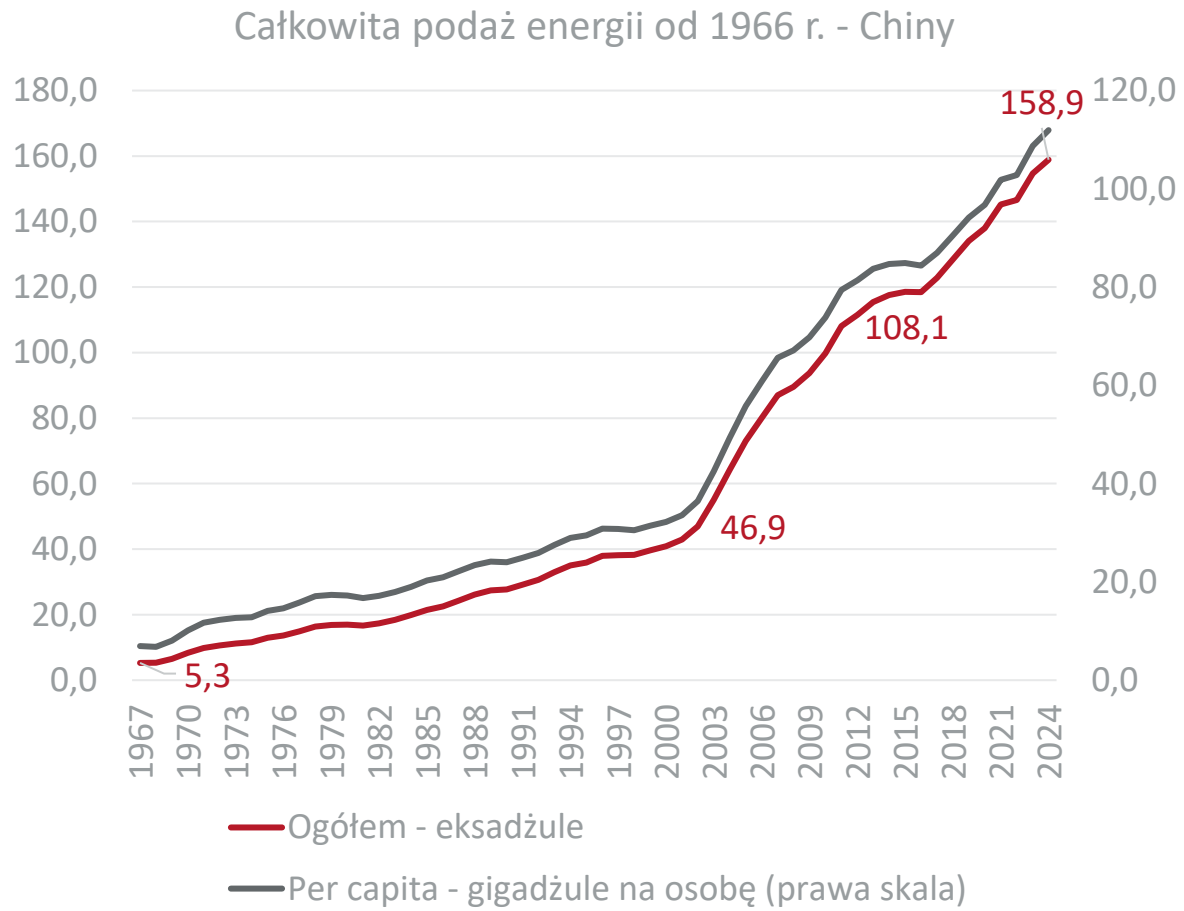
W 2024 r. światowa konsumpcja energii zwiększyła się o +2,1%, wobec wzrostu o +1,6% w 2023 r.



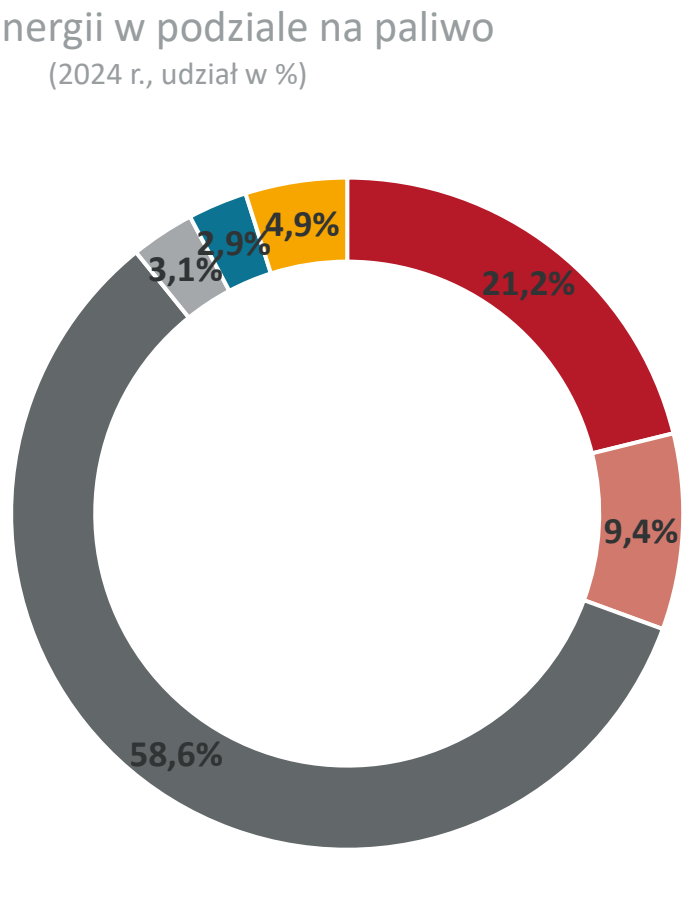


Całkowita podaż energii (ang. Total Energy Supply, TES) to miara całkowitej ilości energii, którą kraj musi dostarczyć aby zaspokoić swoje końcowe zapotrzebowanie. Odzwierciedla energię produkowaną w kraju lub importowaną, pomniejszoną o energię eksportowaną lub magazynowaną.
Źródło: 2025 Energy Institute Statistical Review of World Energy

Podaż energii w Chinach rośnie nieprzerwanie od 1998 r. – w 2024 r. wzrost wyniósł +2,7% rdr.

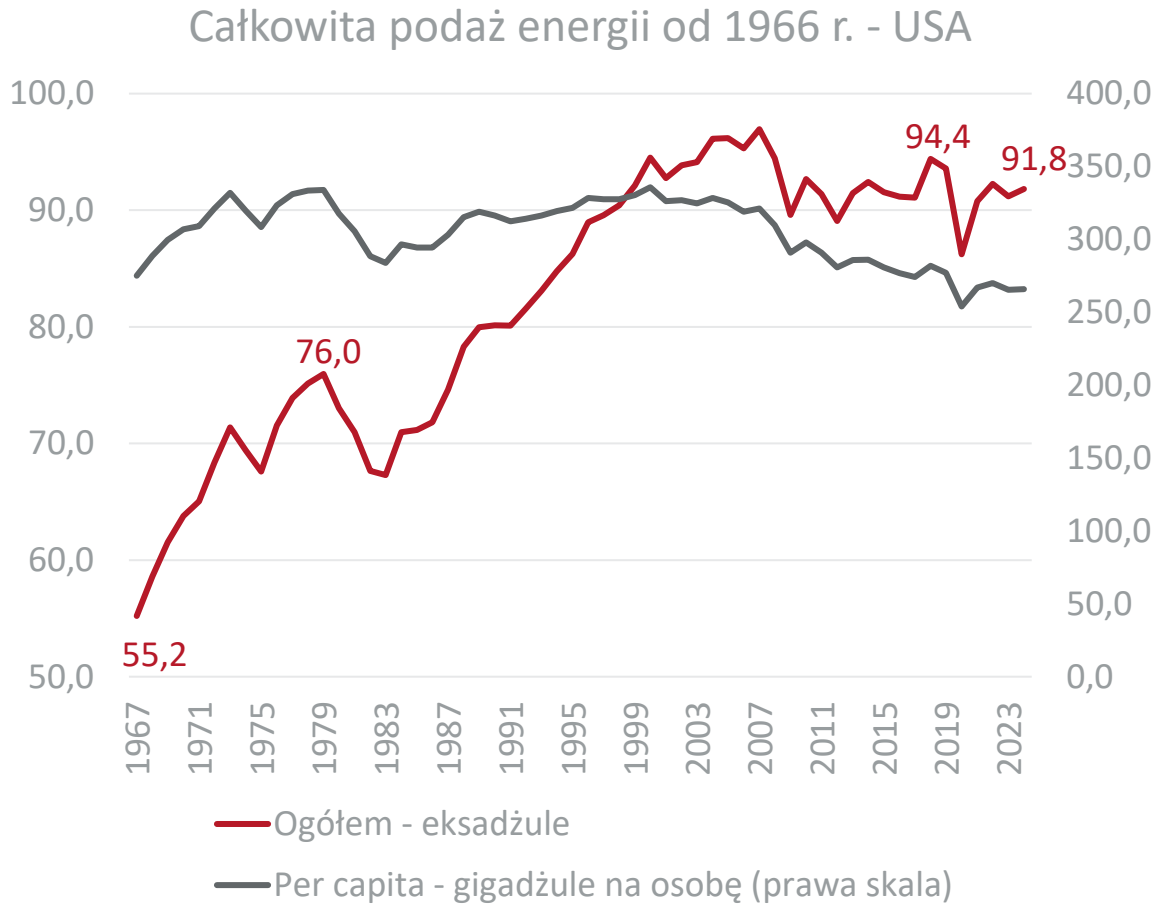


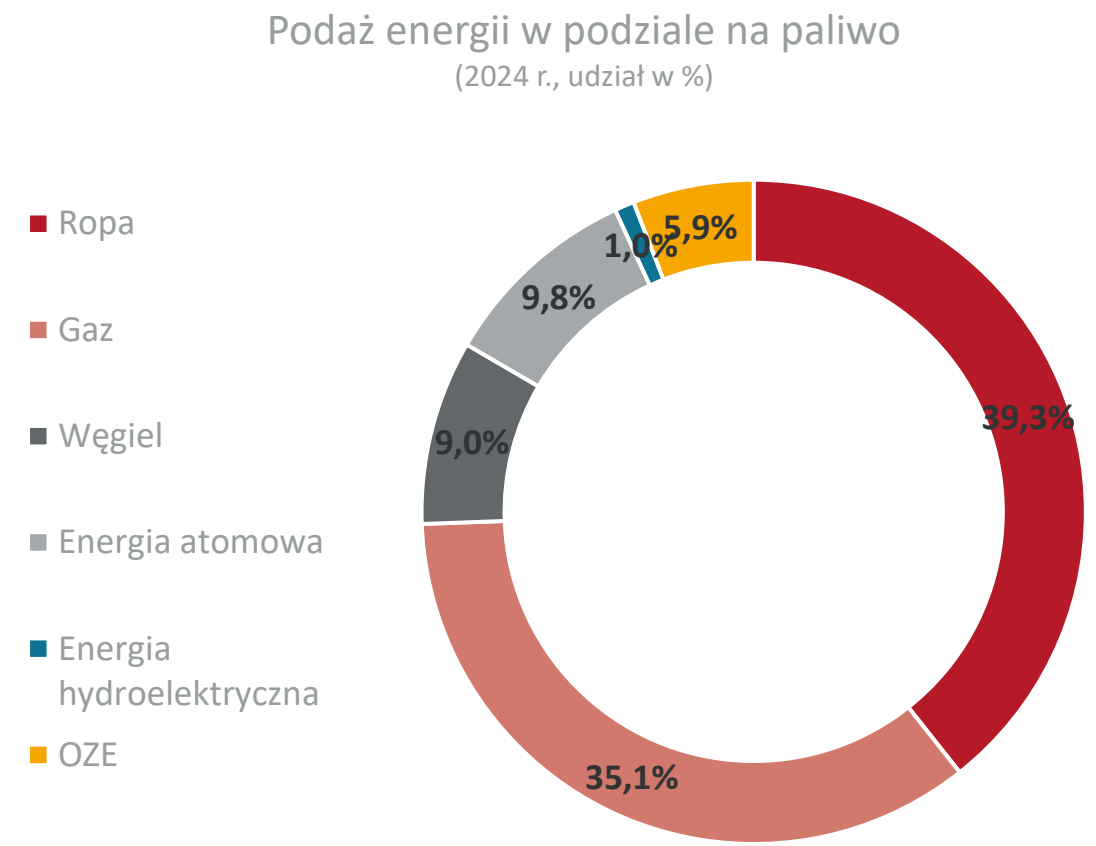




Całkowita podaż energii (ang. Total Energy Supply, TES) to miara całkowitej ilości energii, którą kraj musi dostarczyć aby zaspokoić swoje końcowe zapotrzebowanie. Odzwierciedla energię produkowaną w kraju lub importowaną, pomniejszoną o energię eksportowaną lub magazynowaną.
Źródło: 2025 Energy Institute Statistical Review of World Energy

Podaż energii w Stanach Zjednoczonych od 2000 r. utrzymuje się na podobnym poziomie. W 2024 r. podaż energii była o +0,7% większa niż rok wcześniej.

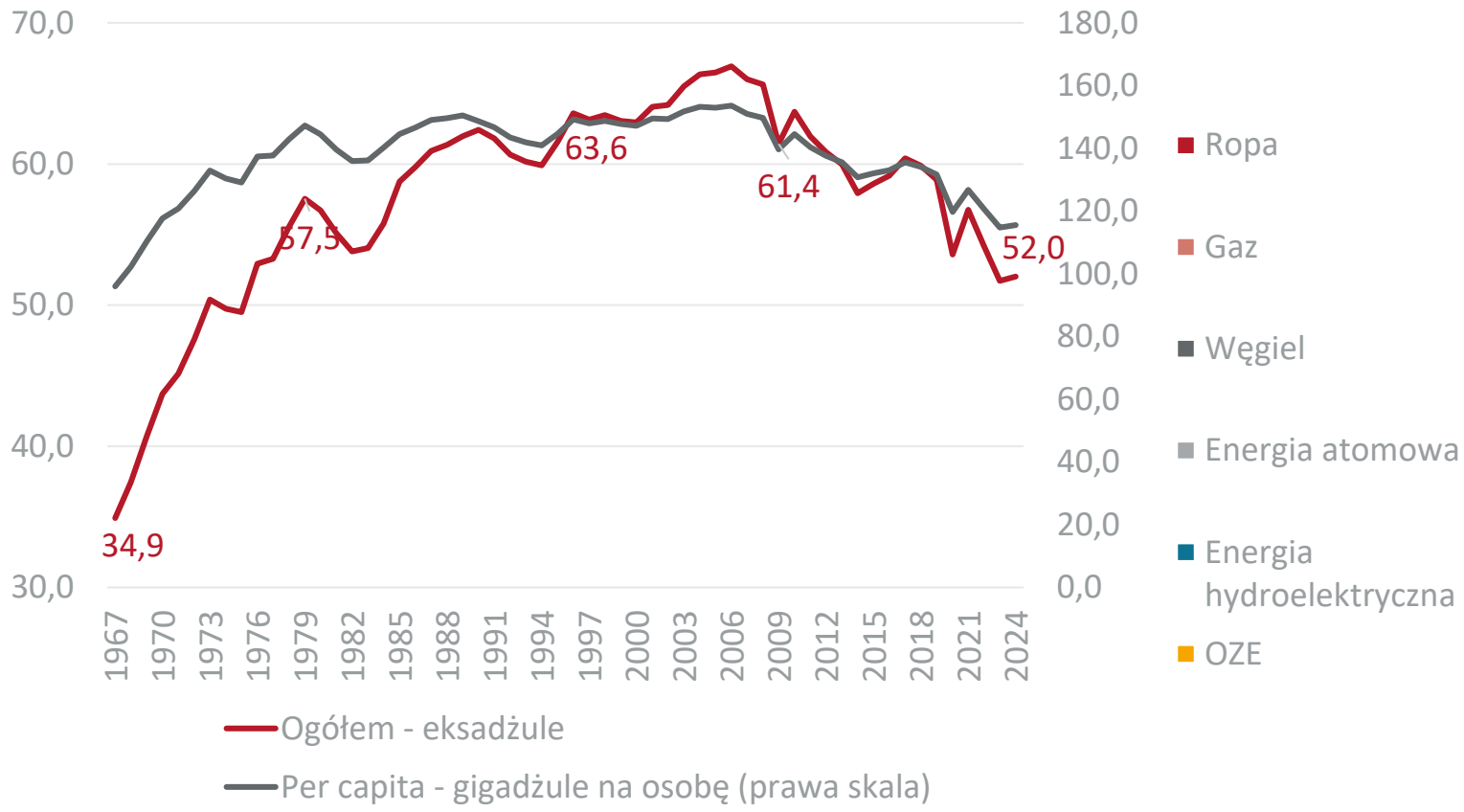




Całkowita podaż energii (ang. Total Energy Supply, TES) to miara całkowitej ilości energii, którą kraj musi dostarczyć aby zaspokoić swoje końcowe zapotrzebowanie. Odzwierciedla energię produkowaną w kraju lub importowaną, pomniejszoną o energię eksportowaną lub magazynowaną.
Źródło: 2025 Energy Institute Statistical Review of World Energy

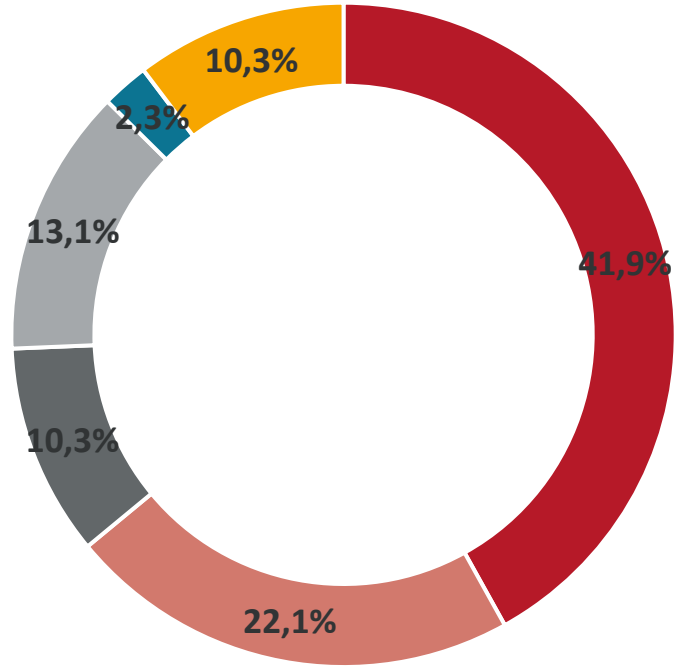
Podaż energii w Unii Europejskiej w 2024 r. zwiększyła się o +0,6%, wobec spadku o -4,5% rok wcześniej.

Całkowita podaż energii od 1966 r. - UE



Podaż energii w podziale na paliwo

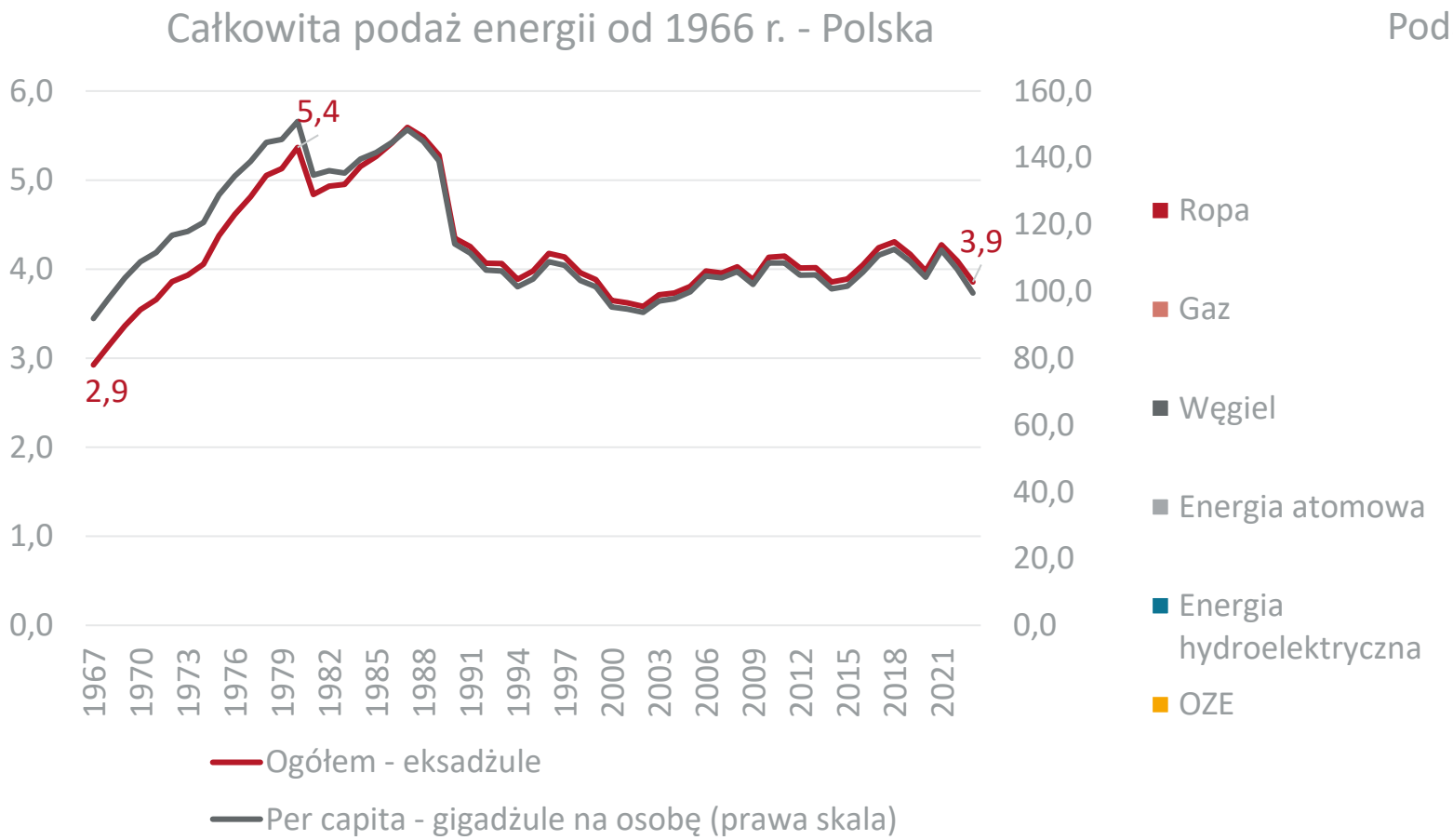
(2024 r., udział w %)

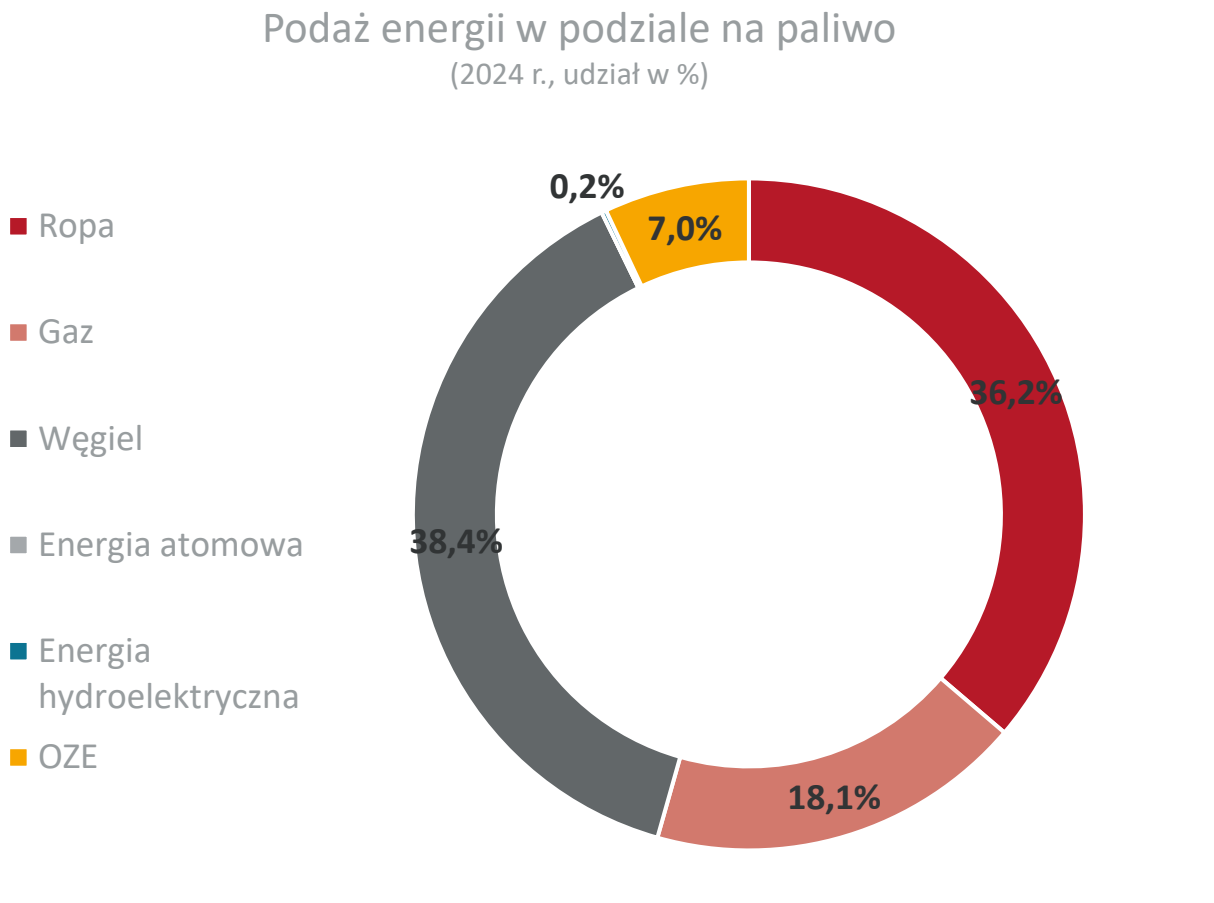


Całkowita podaż energii (ang. Total Energy Supply, TES) to miara całkowitej ilości energii, którą kraj musi dostarczyć aby zaspokoić swoje końcowe zapotrzebowanie. Odzwierciedla energię produkowaną w kraju lub importowaną, pomniejszoną o energię eksportowaną lub magazynowaną.

Źródło: 2025 Energy Institute Statistical Review of World Energy

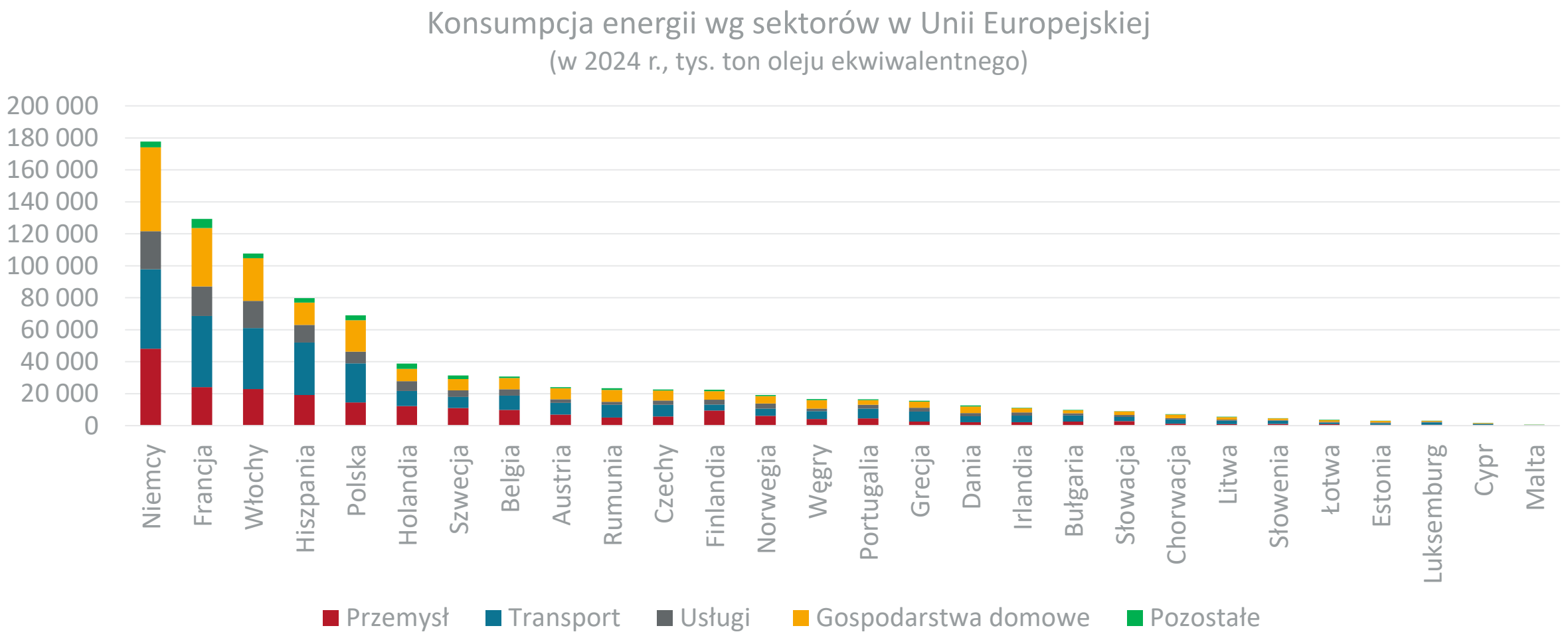
Od 2016 r. podaż energii w Polsce ogółem utrzymywała się w okolicach 4 eksadżuli rocznie, w 2023 i 2024 r. ukształtowała się poniżej tej wartości.





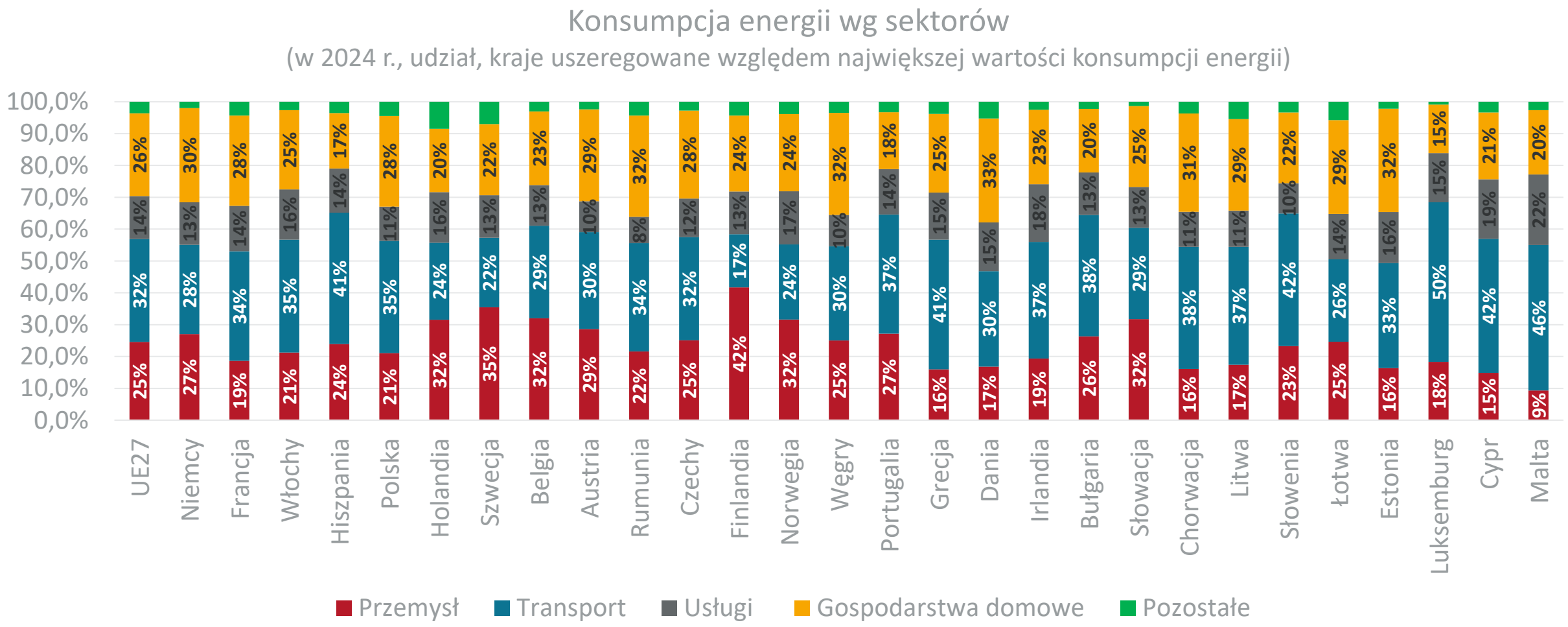
Całkowita podaż energii (ang. Total Energy Supply, TES) to miara całkowitej ilości energii, którą kraj musi dostarczyć aby zaspokoić swoje końcowe zapotrzebowanie. Odzwierciedla energię produkowaną w kraju lub importowaną, pomniejszoną o energię eksportowaną lub magazynowaną.
Źródło: 2025 Energy Institute Statistical Review of World Energy

W przypadku większości krajów UE (w tym Polski) transport jest sektorem o najwyższej konsumpcji energii



Źródło: Eurostat [NRG_BAL_S]

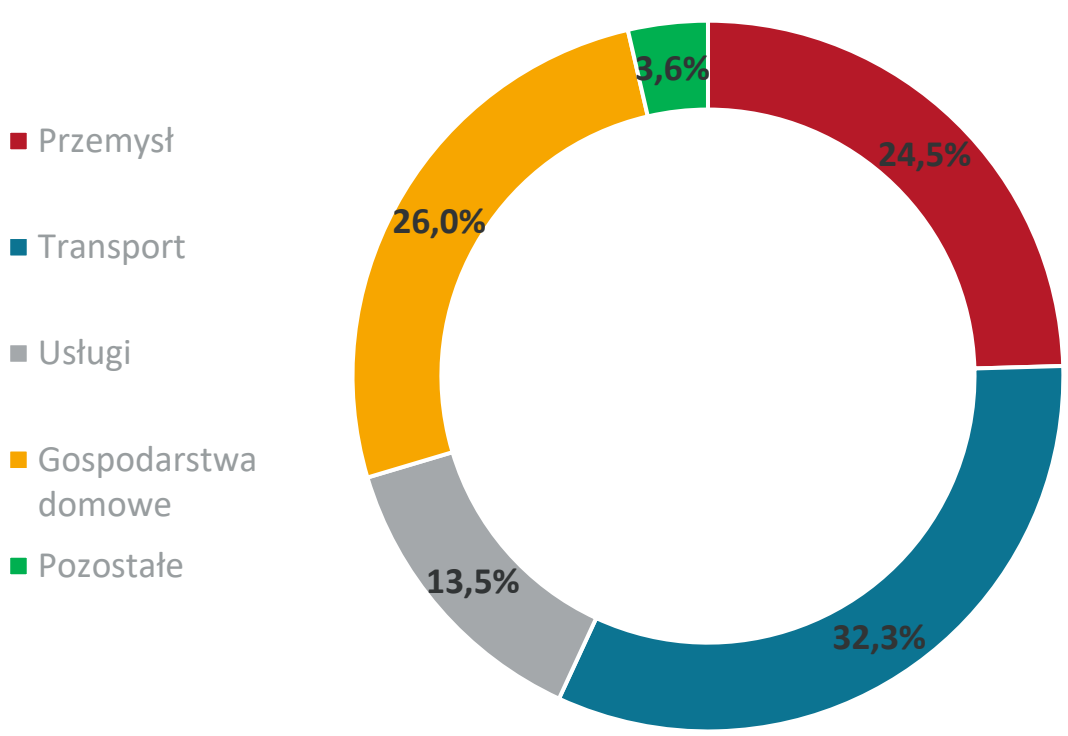
W całej UE przemysł odpowiada za 24,6% konsumpcji energii, transport za 32,0%, usługi za 13,5% a gospodarstwa domowe za 26,3%.



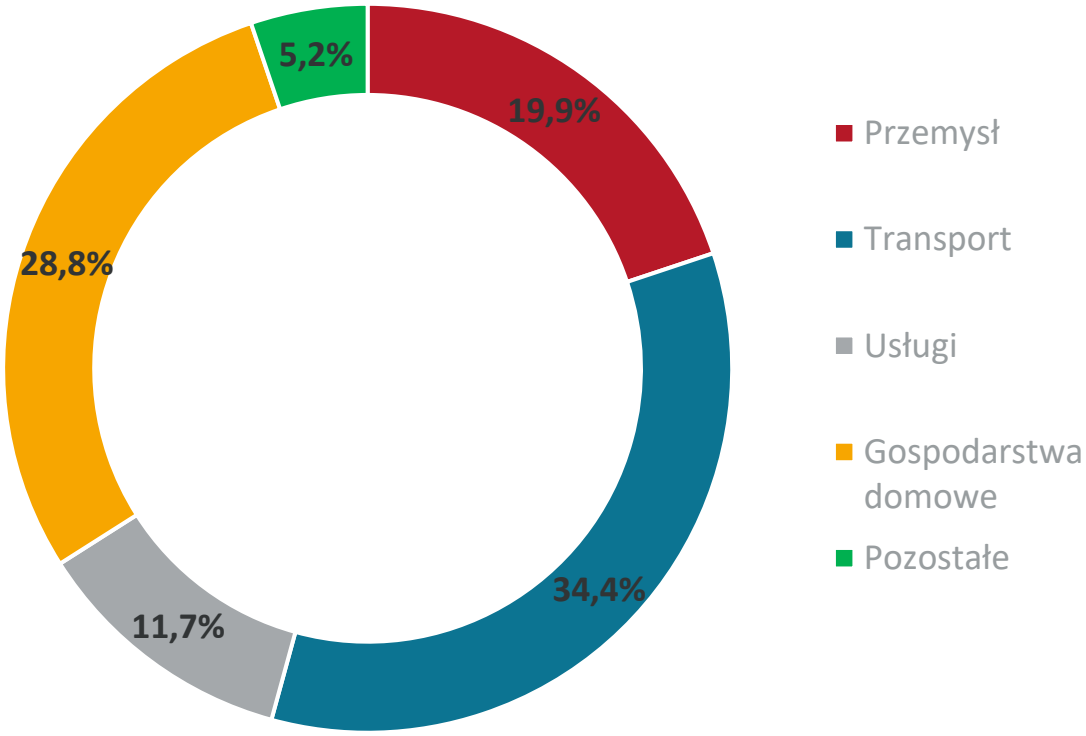
Źródło: Eurostat [NRG_BAL_S]

W Polsce 34,4% energii konsumowanej jest przez transport. Drugim największym konsumentem są gospodarstwa domowe (28,8%), a trzecim przemysł (19,9%).

Konsumpcja energii wg sektorów - UE27 (udział w %)

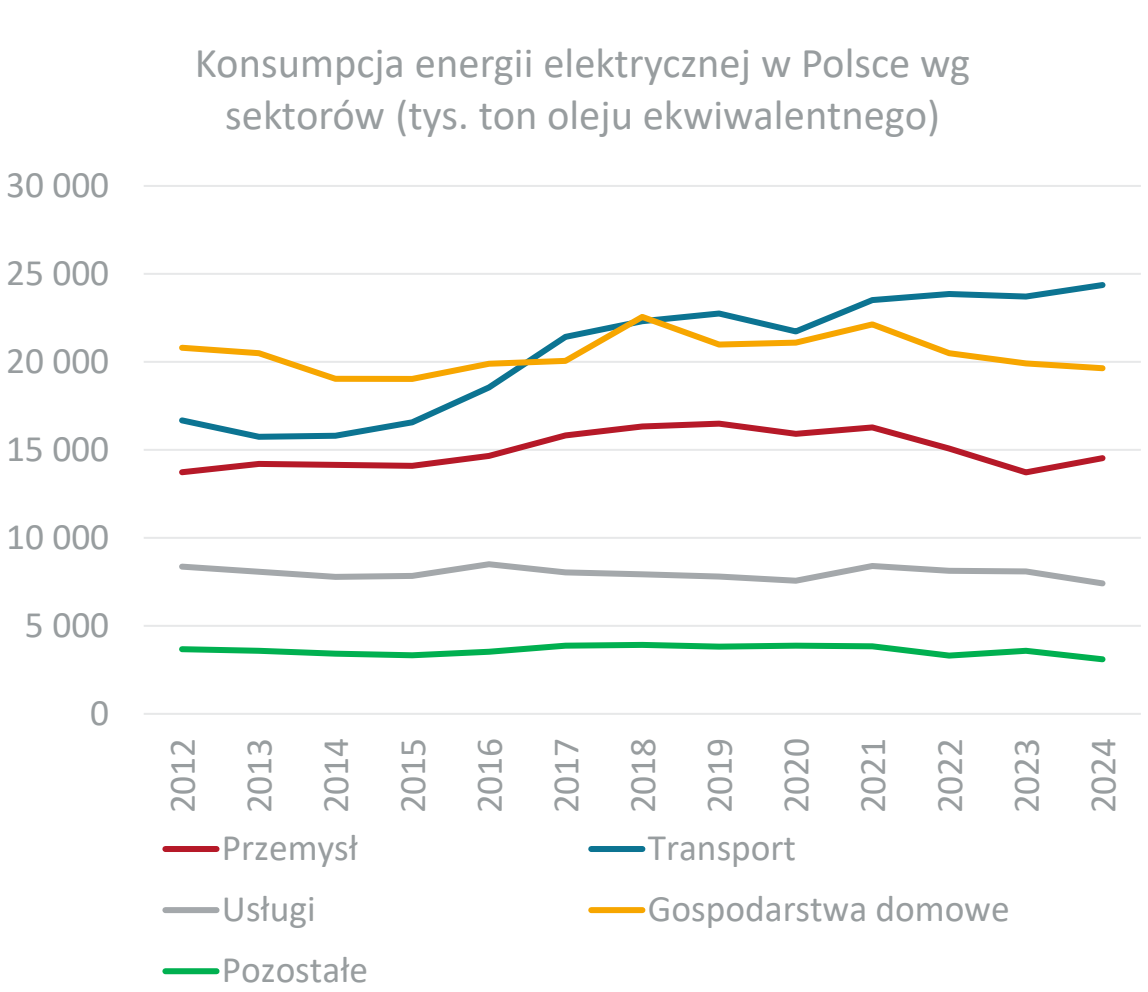


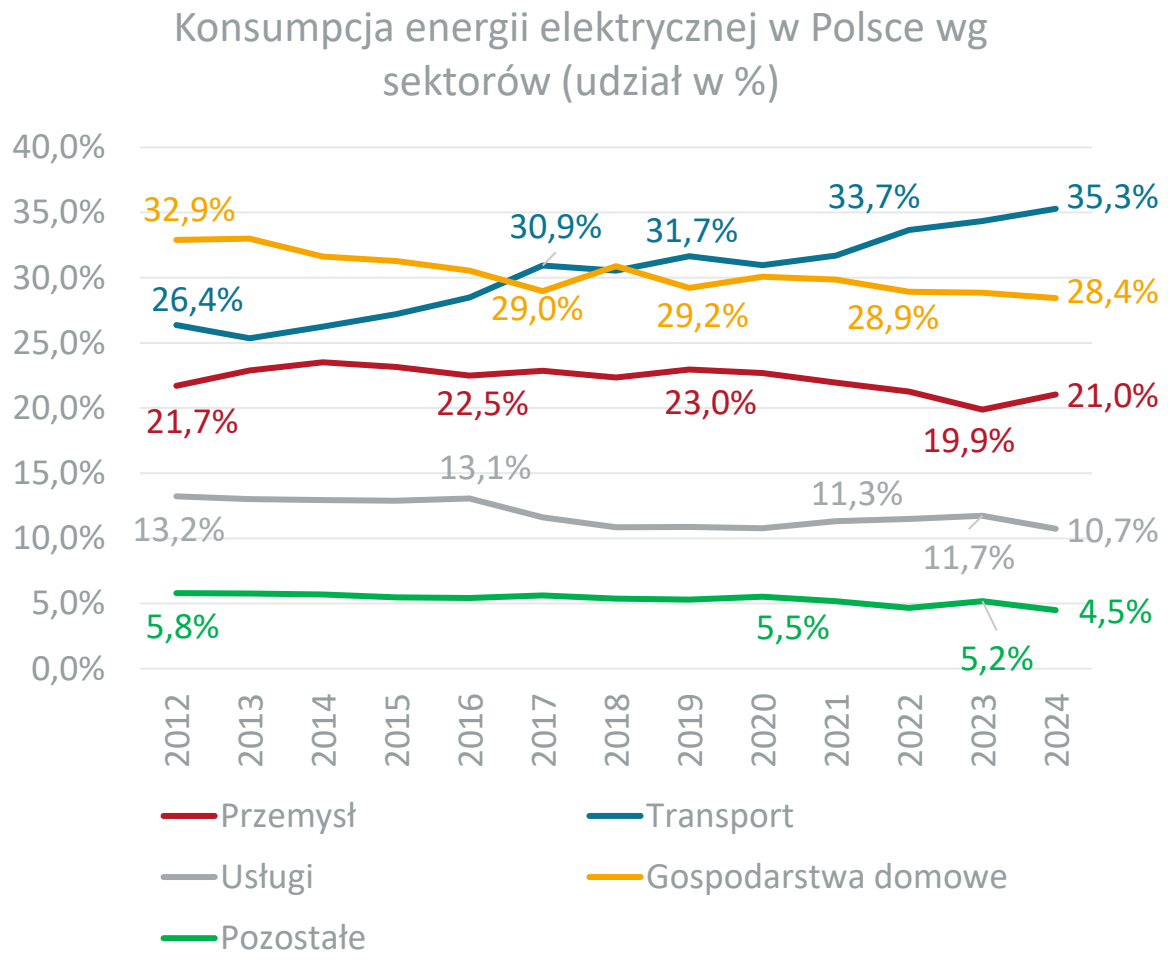
Konsumpcja energii wg sektorów - Polska (udział w %)



Źródło: Eurostat [NRG_BAL_S]

Do 2017 r. w Polsce sektor gospodarstw domowych był największym konsumentem energii, następnie jego miejsce zajął transport.

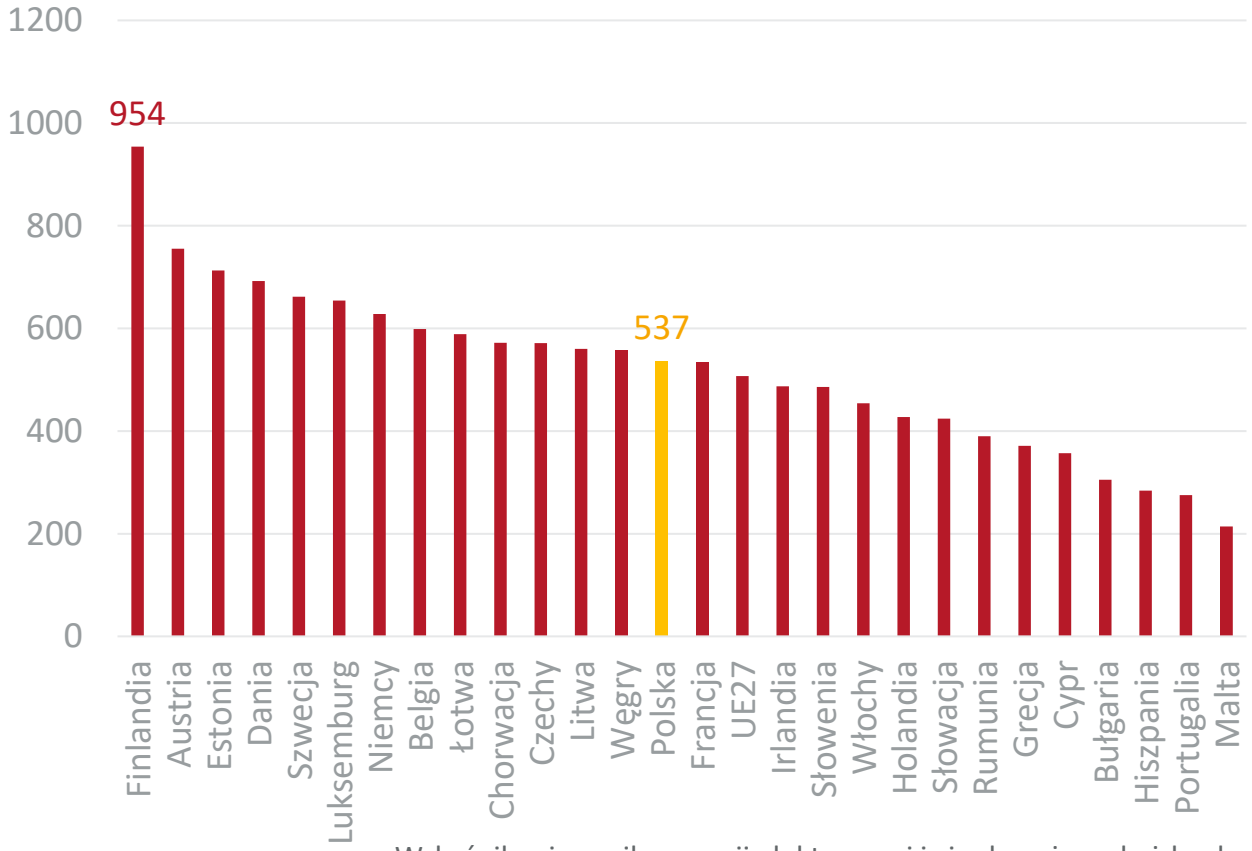




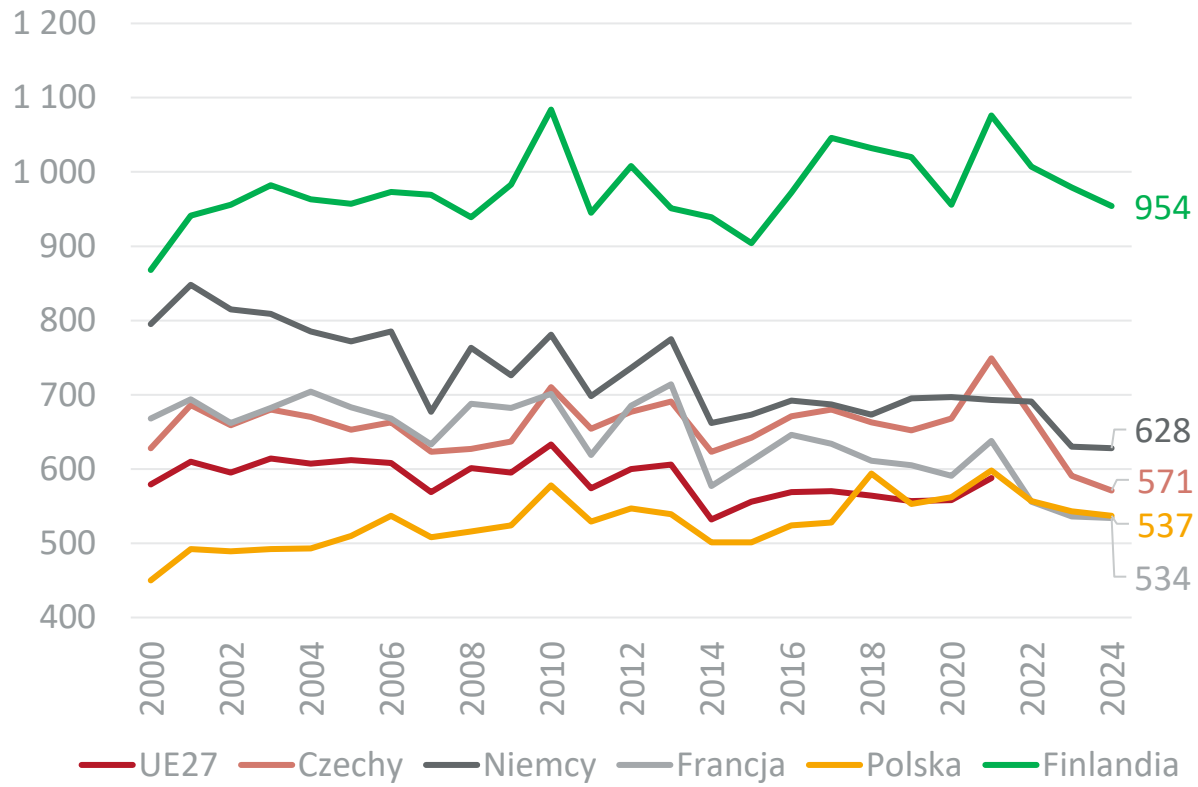
at [NRG_BAL_S]

Całkowite zużycie energii na głowę obywatela w krajach Unii Europejskiej

Całkowite zużycie energii na głowę obywatela
(2024 r., w kilogramach oleju ekwiwalentnego)

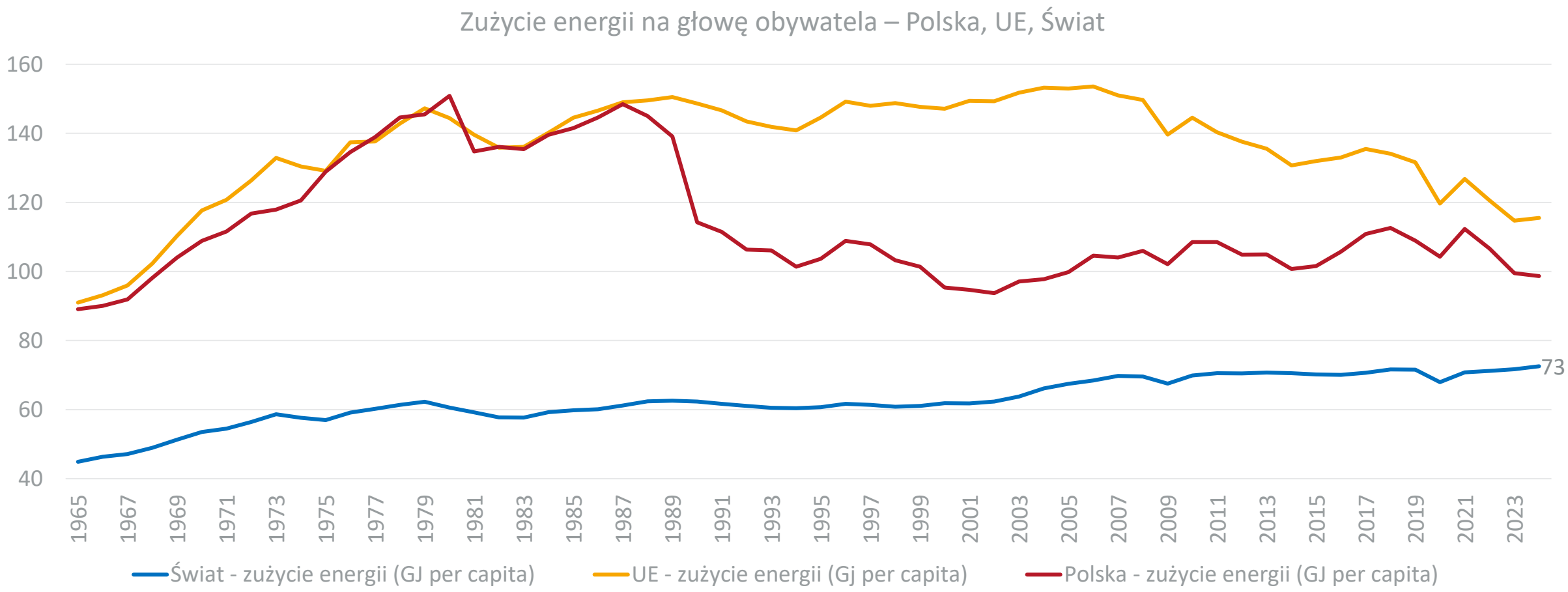


Całkowite zużycie energii na głowę obywatela od 2000r. - Polska na tle wybranych krajów (kgoe)



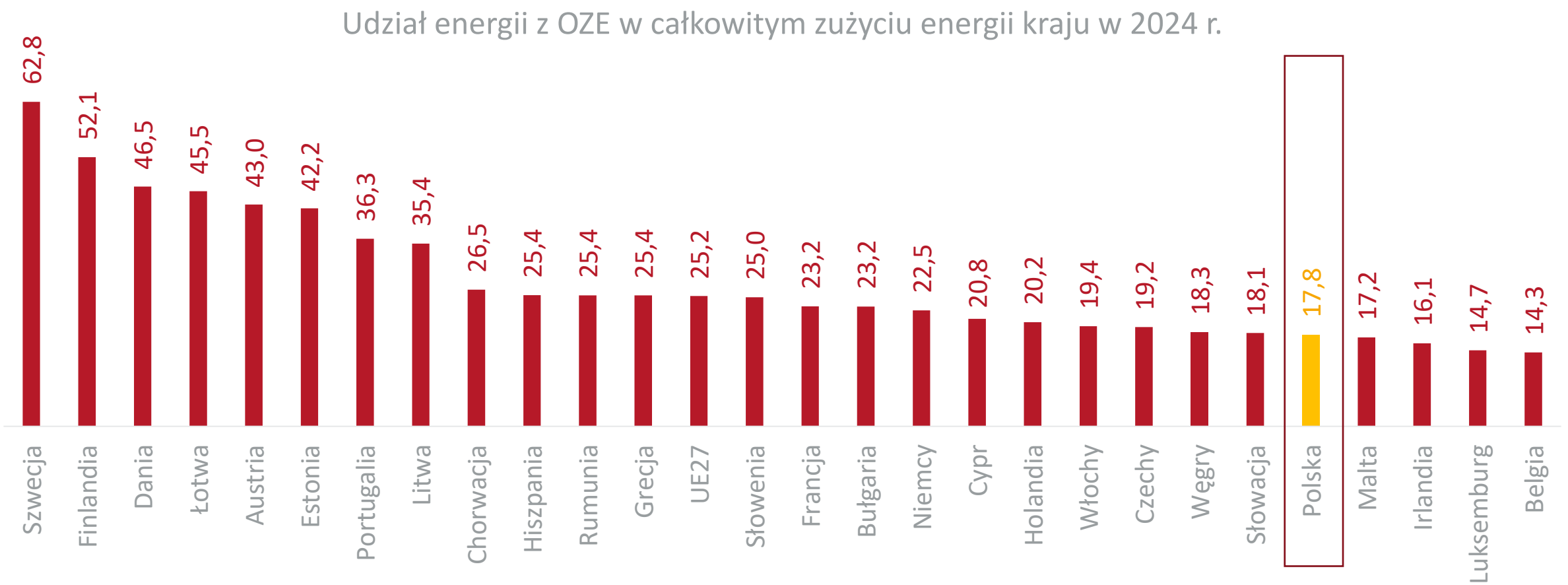
Wskaźnik mierzy, ile energii elektrycznej i ciepła zużywa każdy obywatel w domu, z wyłączeniem energii zużywanej na transport.
Źródło: Eurostat [NRG_BAL_C]

Całkowite zużycie energii na głowę obywatela – Polska na tle świata i UE



Źródło: 2024 Energy Institute Statistical Review of World Energy (zużycie energii) / Bank Światowy – PKB

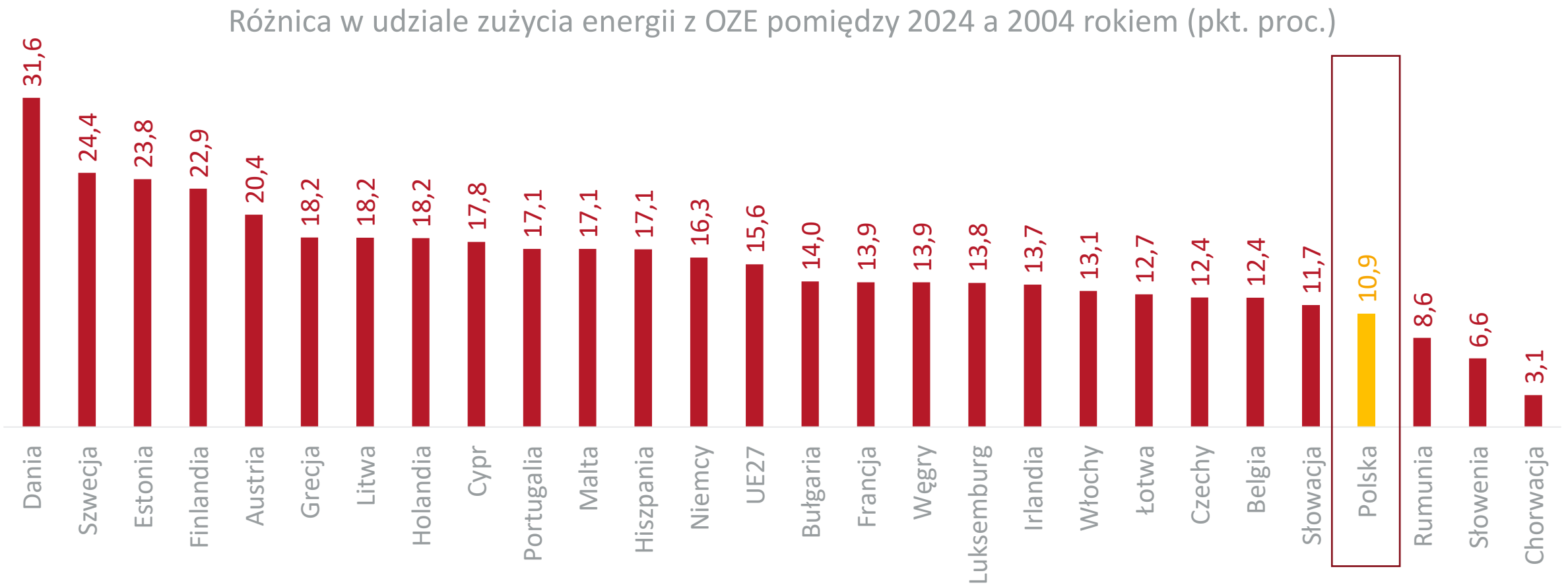
Zużycie energii z odnawialnych źródeł energii* stanowiło w Polsce na koniec 2024 r. 17,8% całkowitej konsumpcji energii, w całej UE odsetek ten wynosił 25,2%.



*Odnawialne źródła energii obejmują energię wiatrową, energię słoneczną (cieplną, 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]

Największy przyrost w zużyciu energii z OZE w porównaniu do 2004 roku odnotowano w Danii, Szwecji i Estonii.



*Odnawialne źródła energii obejmują energię wiatrową, energię słoneczną (cieplną, 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]

Udział OZE w końcowym zużyciu energii brutto Polski wyniósł w 2024 r. 17,7% (+1,1 p. proc. rdr).

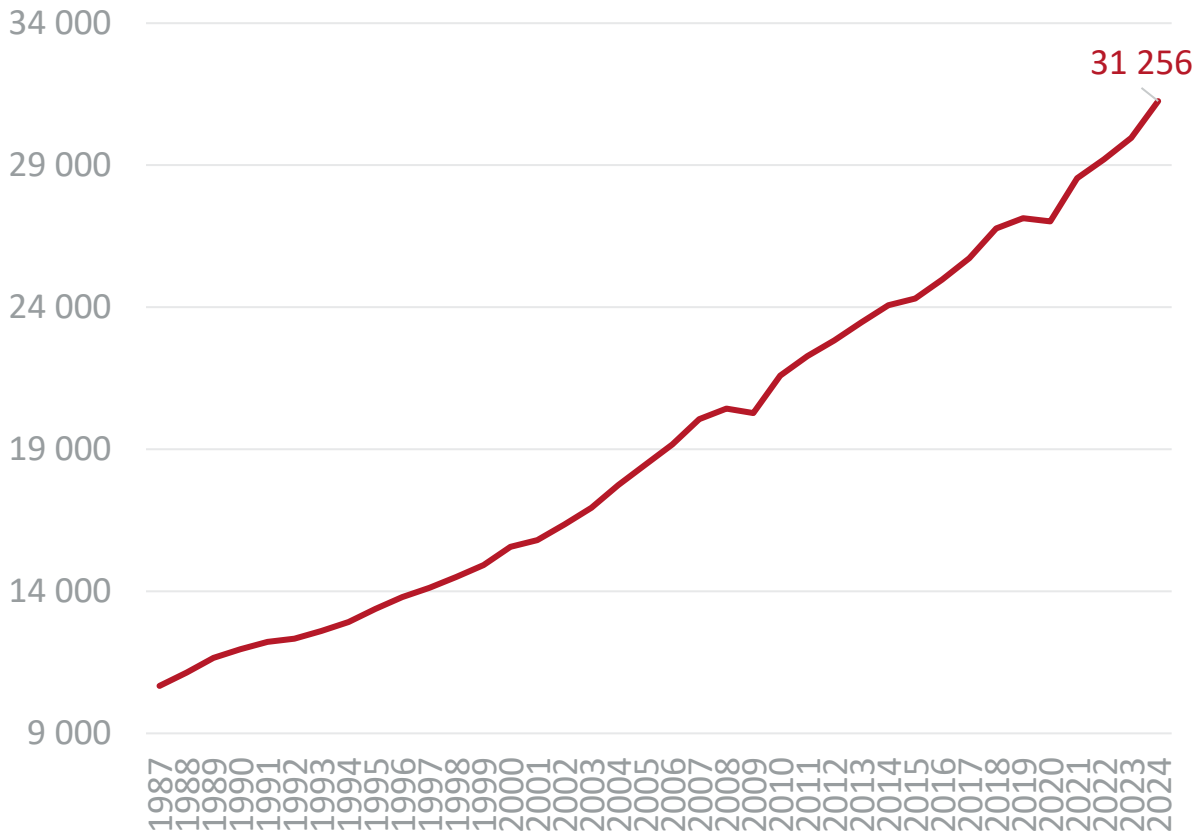


Źródło: Główny Urząd Statystyczny, dane mogą się nieznacznie różnić od danych Eurostat

Rynek energii – produkcja

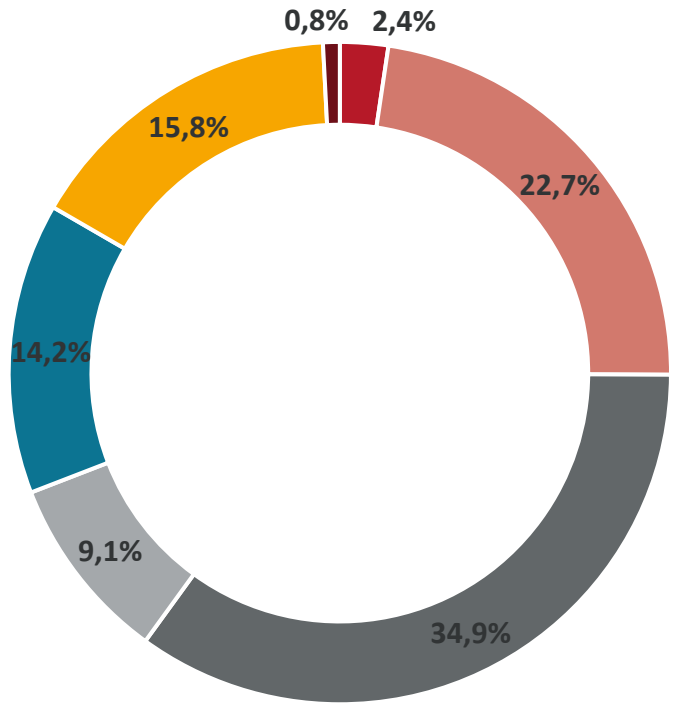
Światowa produkcja energii elektrycznej w 2024 r. wzrosła o +4,3% (do 31,256 TWh)

Produkcja energii elektrycznej na Świecie (TWh)



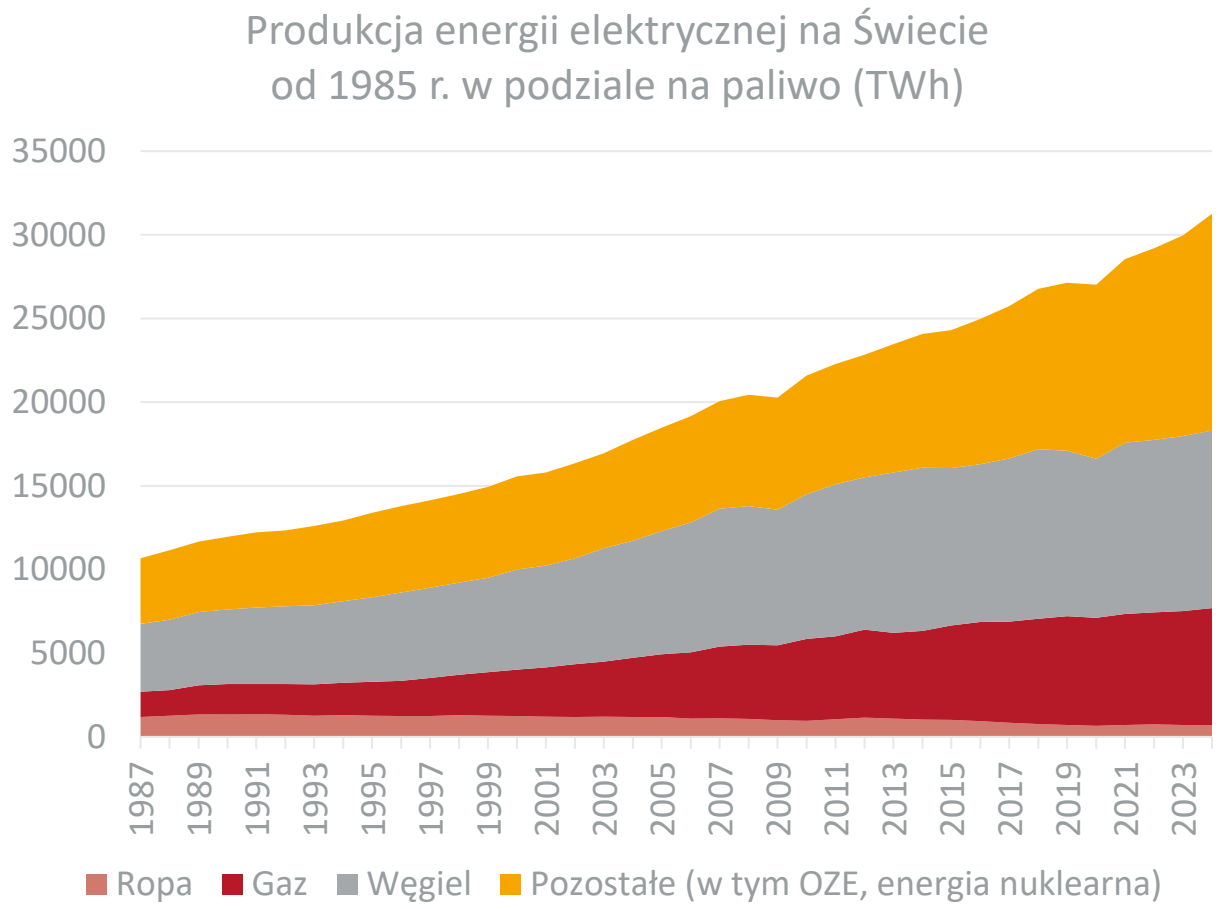
Produkcja energii elektrycznej na Świecie w podziale na paliwo

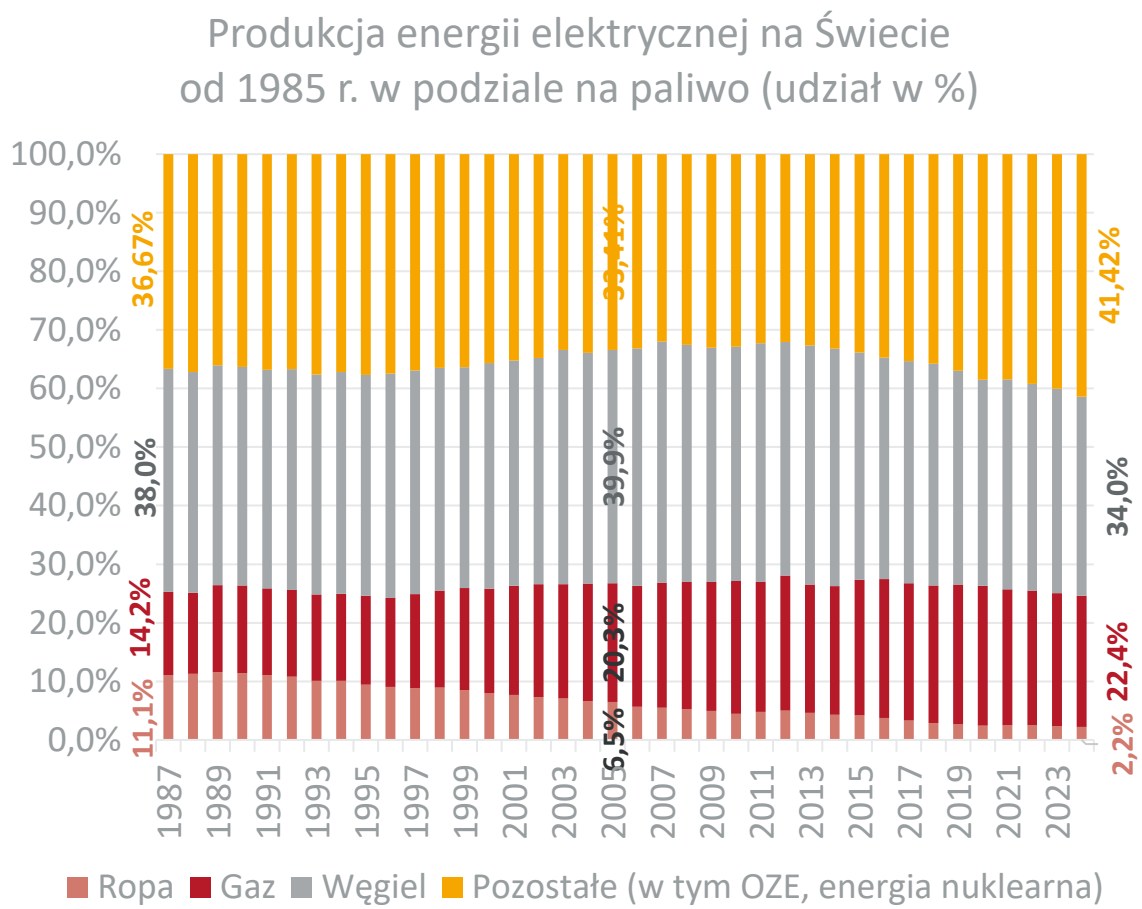
(2024 r., udział w %)



Źródło: 2025 Energy Institute Statistical Review of World Energy

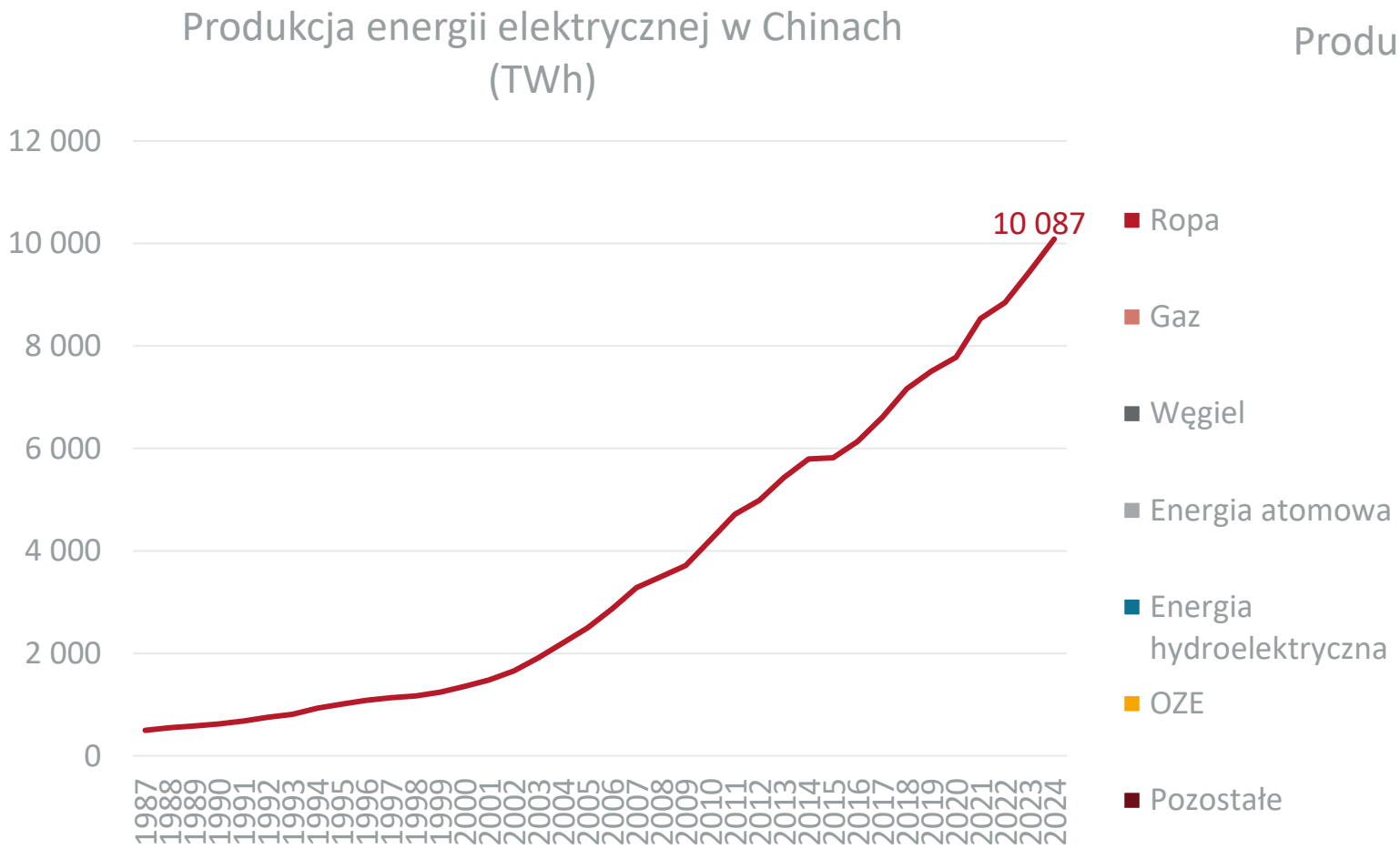
Produkcja energii elektrycznej na Świecie w podziale na paliwo – w ostatnich pięciu latach zmniejszył się udział węgla, gazu i ropy (odpowiednio o -2,5, -1,5 i -0,4 p.proc.), a wzrósł pozostałych źródeł energii (o +4,5 p. proc.)

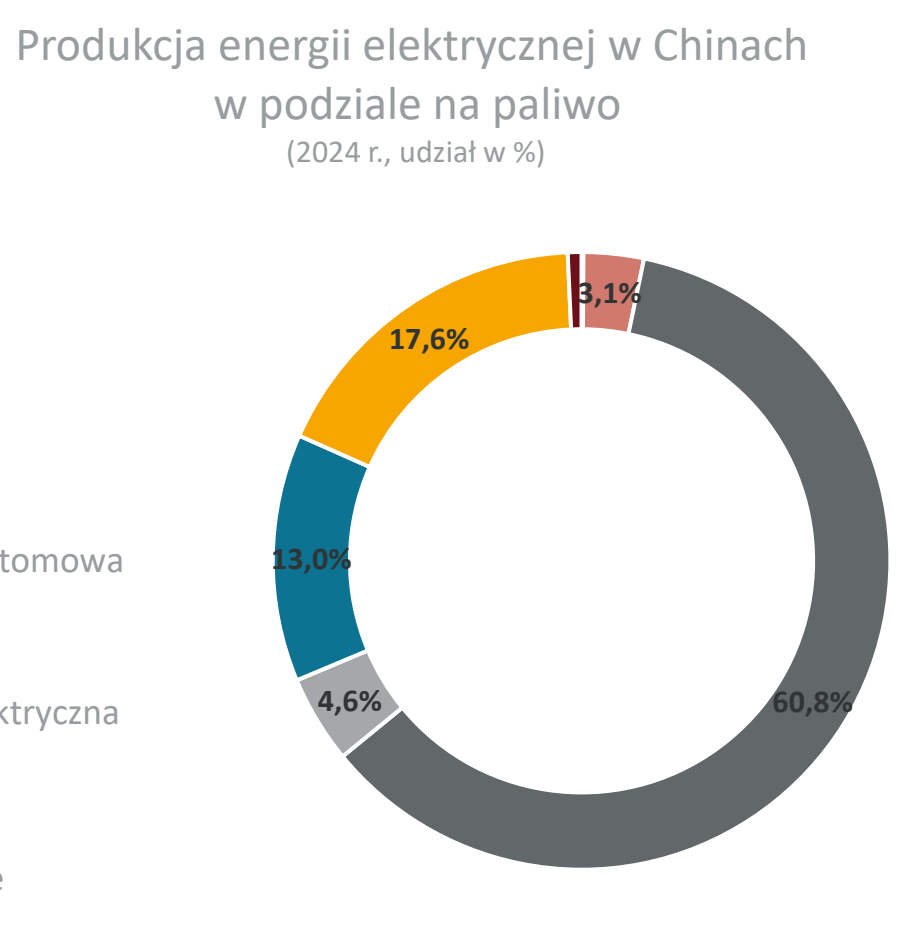




Źródło: 2025 Energy Institute Statistical Review of World Energy

Produkcja energii elektrycznej w Chinach wzrosła w porównaniu do 2023 r. o +6,7%, do 10.087 TWh

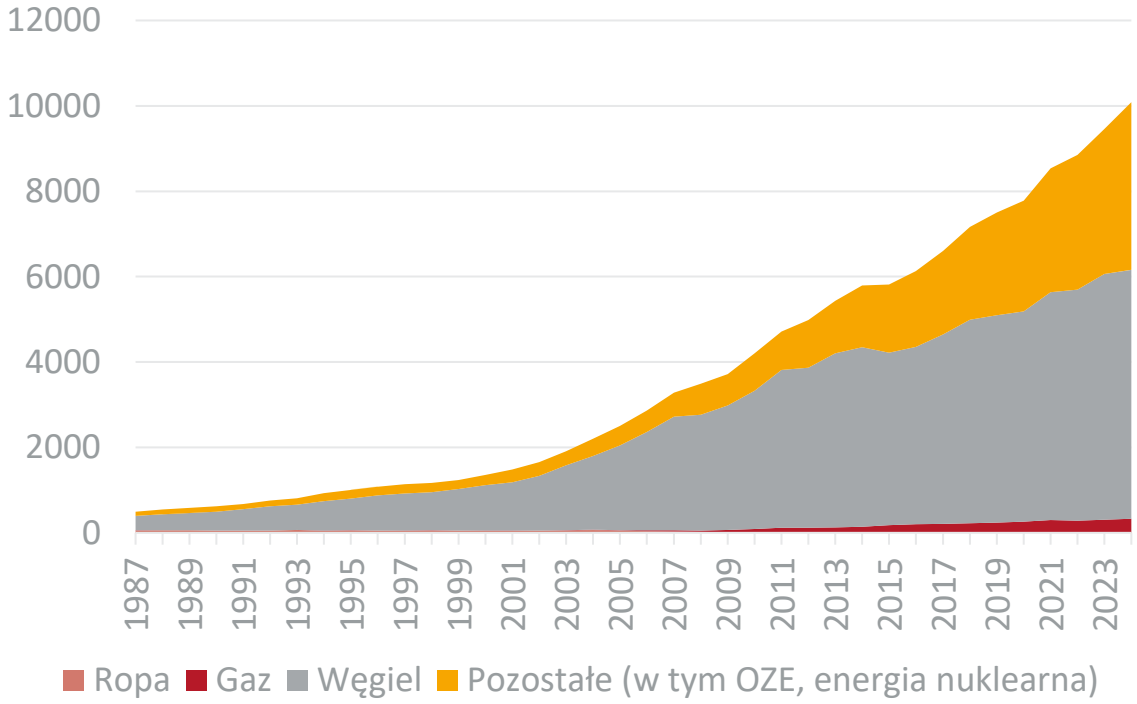




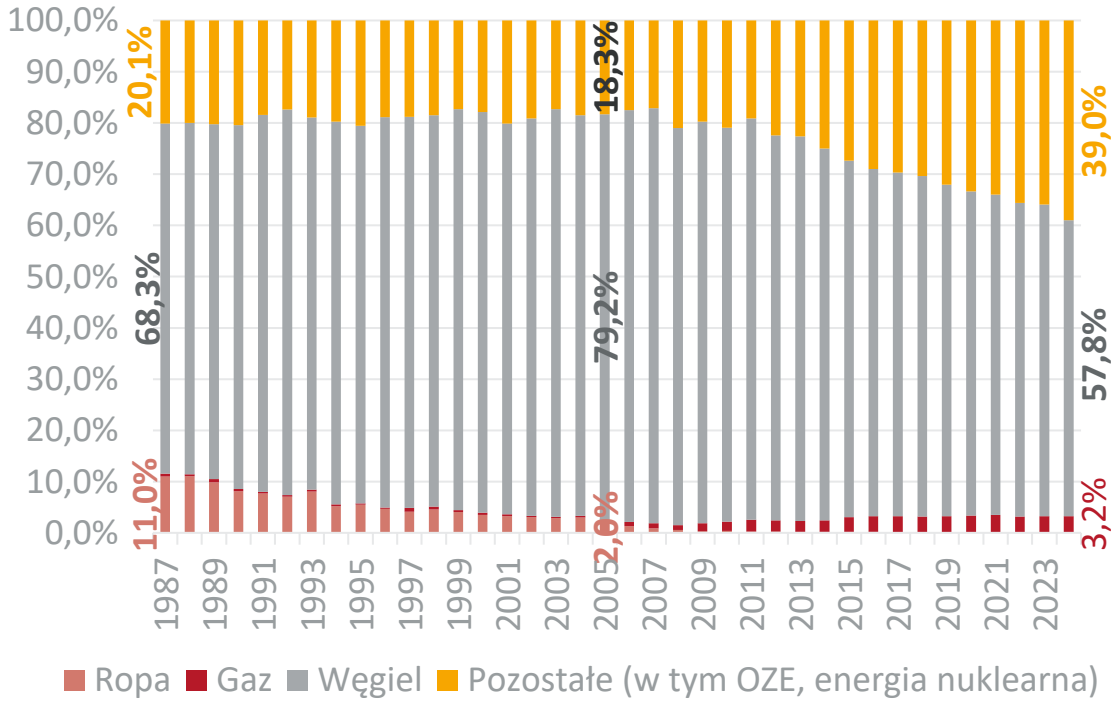
Źródło: 2025 Energy Institute Statistical Review of World Energy

Węgiel w ubiegłym roku odpowiadał za około 58% produkcji energii elektrycznej w Chinach

Produkcja energii elektrycznej w Chinach od 1985 r. w podziale na paliwo (TWh)

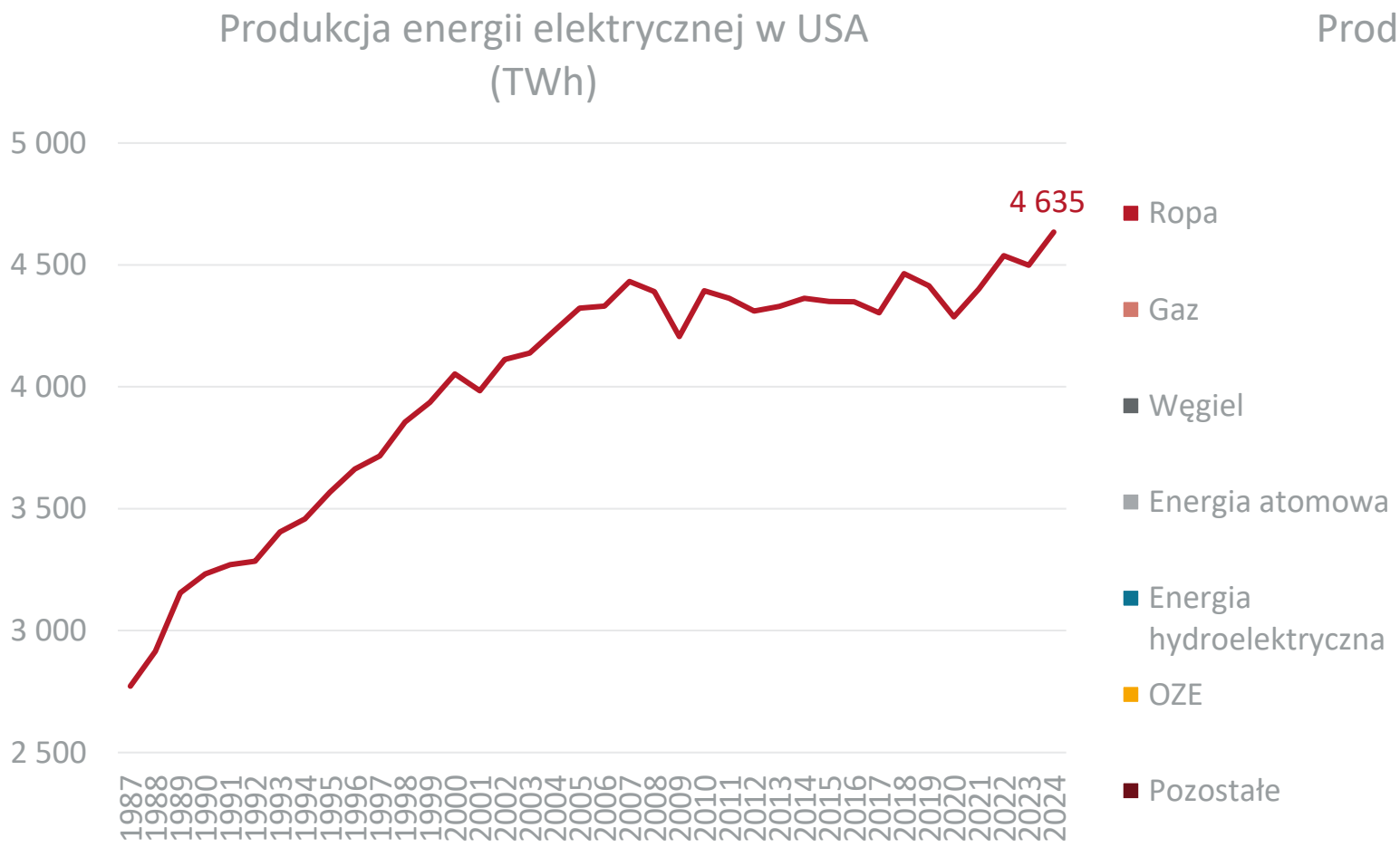


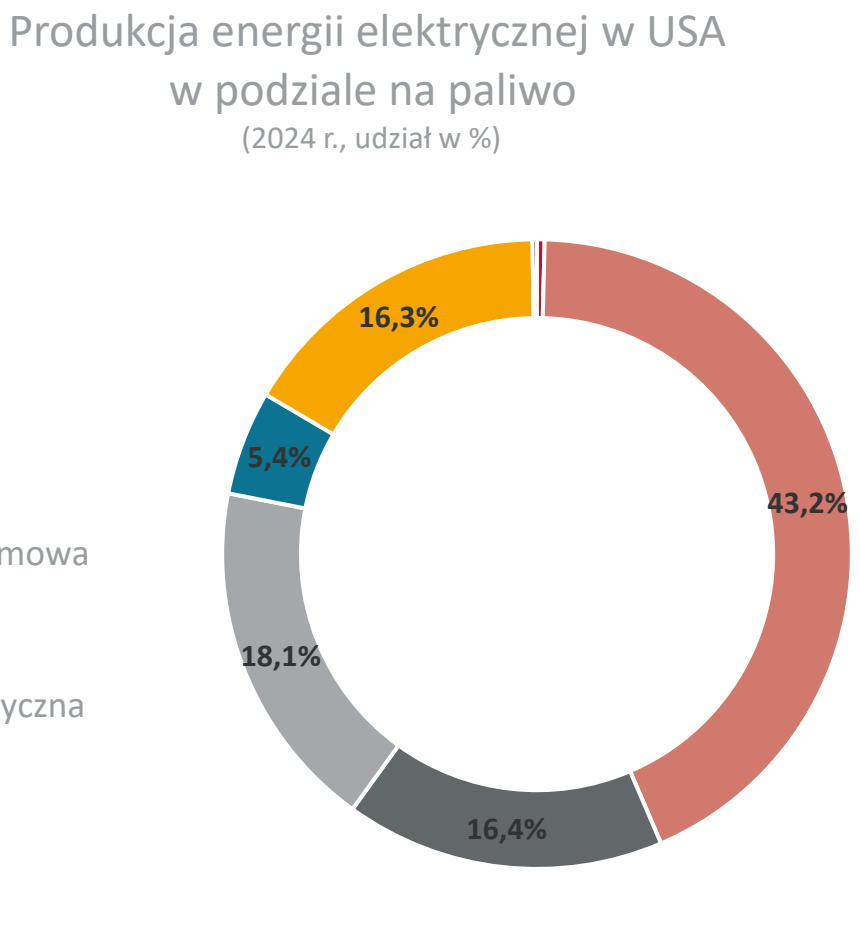
Produkcja energii elektrycznej w Chinach od 1985 r. w podziale na paliwo (udział w %)



Źródło: 2025 Energy Institute Statistical Review of World Energy

W Stanach Zjednoczonych produkcja energii elektrycznej w 2024 r. zwiększyła się o +3,0% rdr. (do 4.635 TWh)

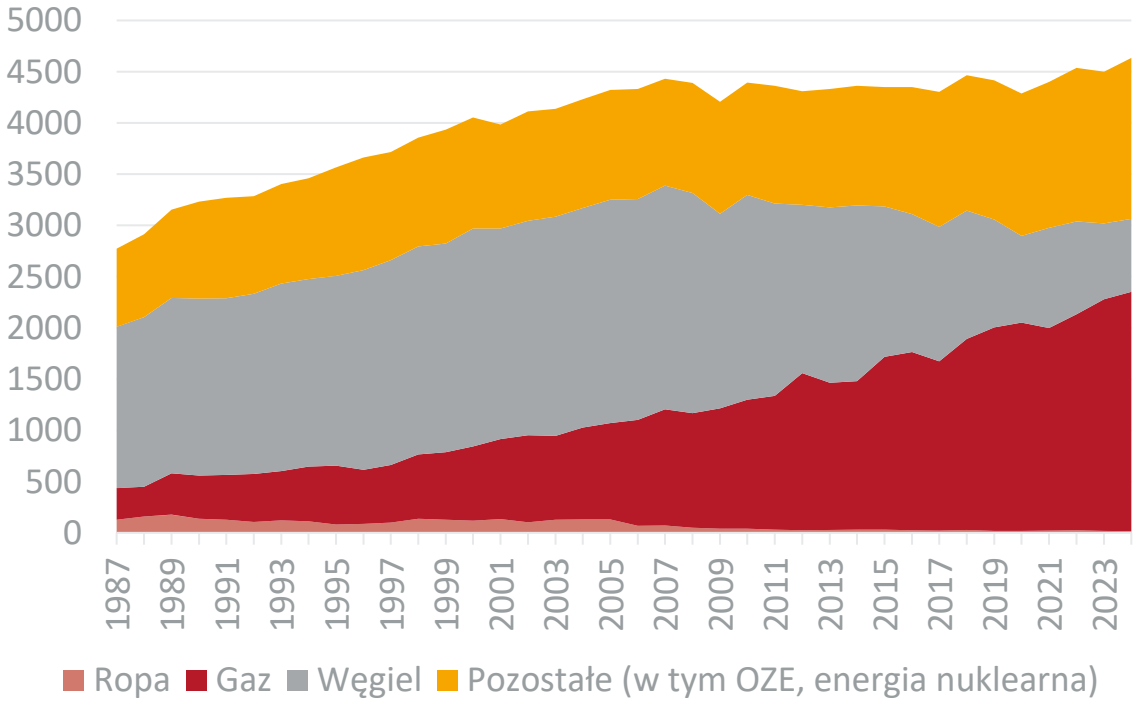




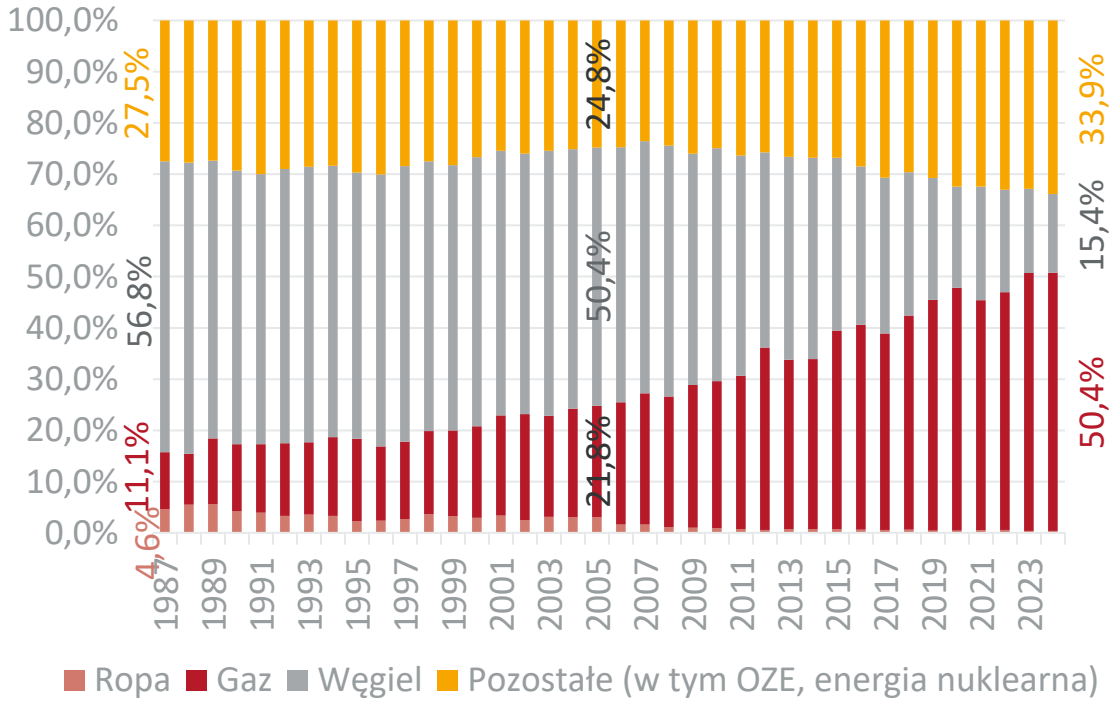
Źródło: 2025 Energy Institute Statistical Review of World Energy

Gaz odpowiadał za ponad 50% produkcji energii elektrycznej w USA w 2024 r. i był najważniejszym źródłem energii

Produkcja energii elektrycznej w USA od 1985 r. w podziale na paliwo (TWh)

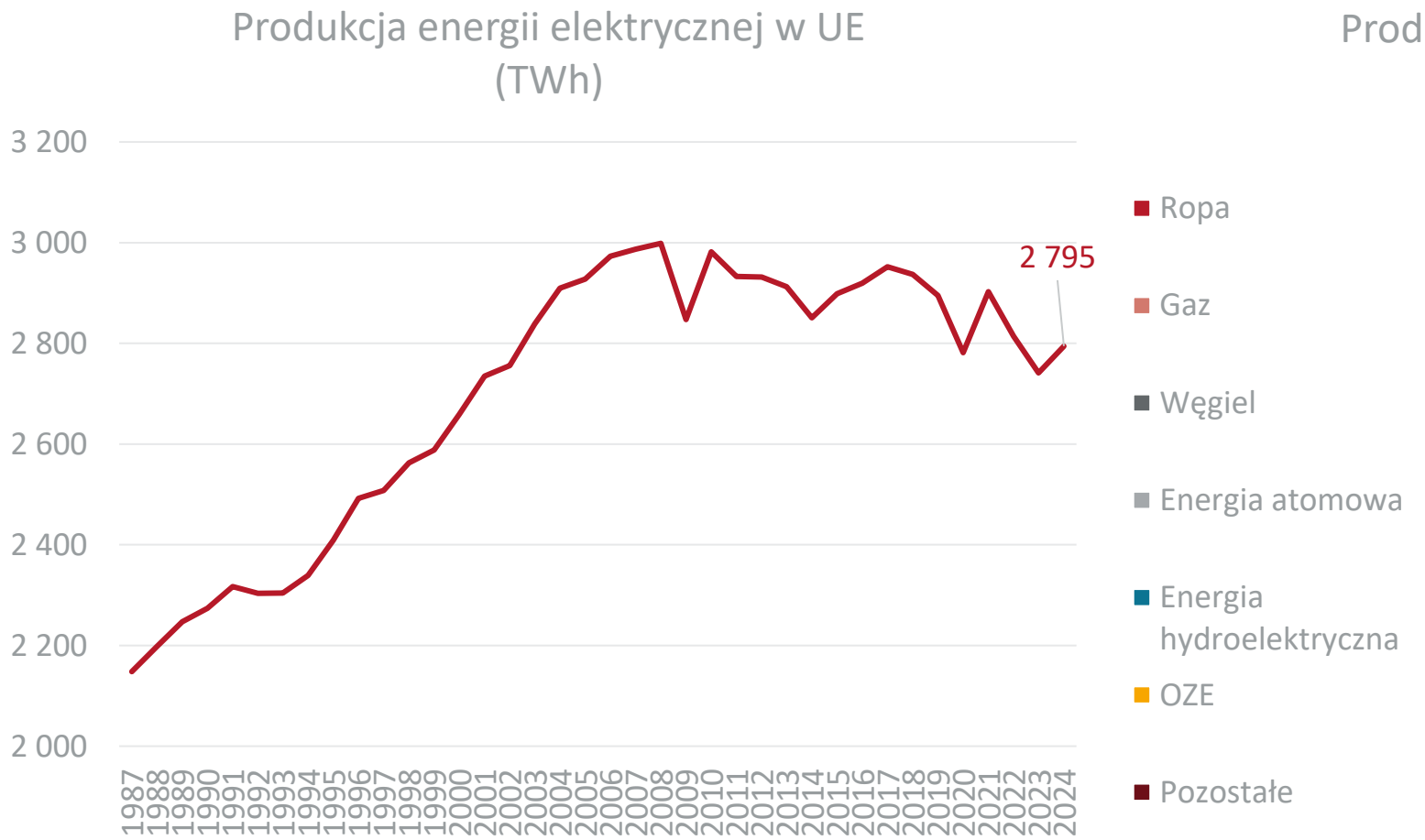


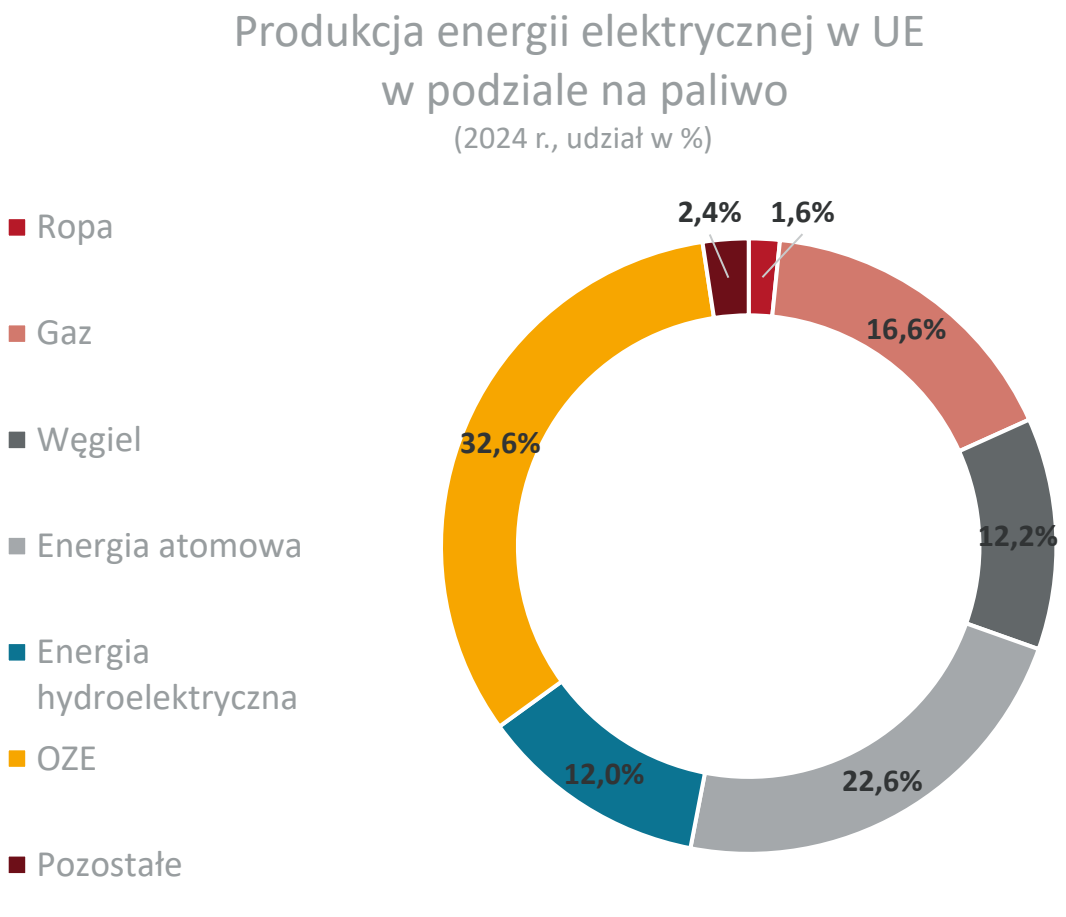
Produkcja energii elektrycznej w USA od 1985 r. w podziale na paliwo (udział w %)



Źródło: 2025 Energy Institute Statistical Review of World Energy

Produkcja energii elektrycznej w UE w 2024 r. wyniosła 2.795 TWh, tj. była o +1,9% wyższa niż rok wcześniej

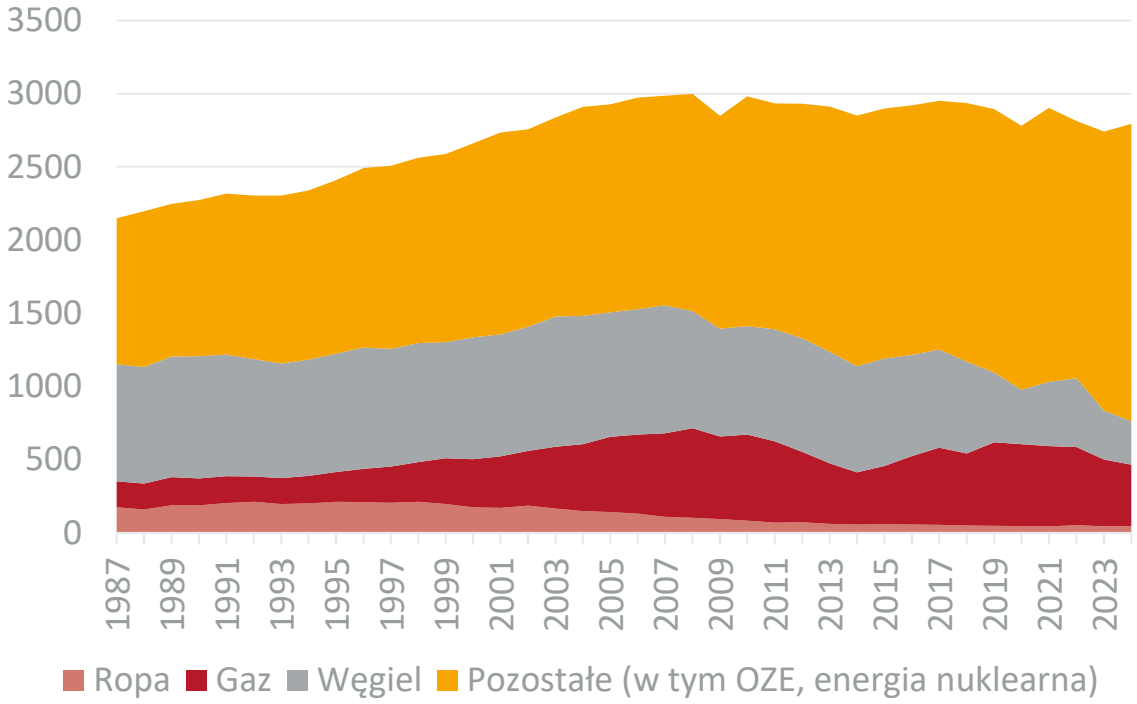




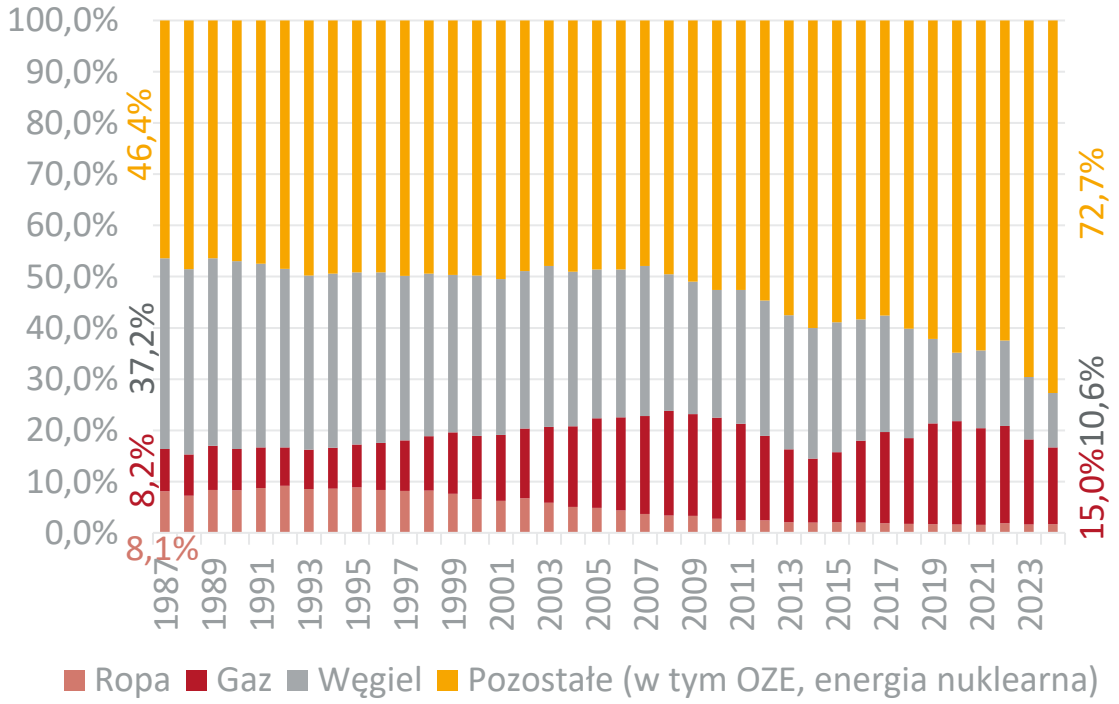
Źródło: 2025 Energy Institute Statistical Review of World Energy

W porównaniu do Chin i USA Unia Europejska produkuje najmniej energii z „tradycyjnych” surowców energetycznych zastępując je m.in.. OZE i energią nuklearną

Produkcja energii elektrycznej w UE od 1985 r. w podziale na paliwo (TWh)

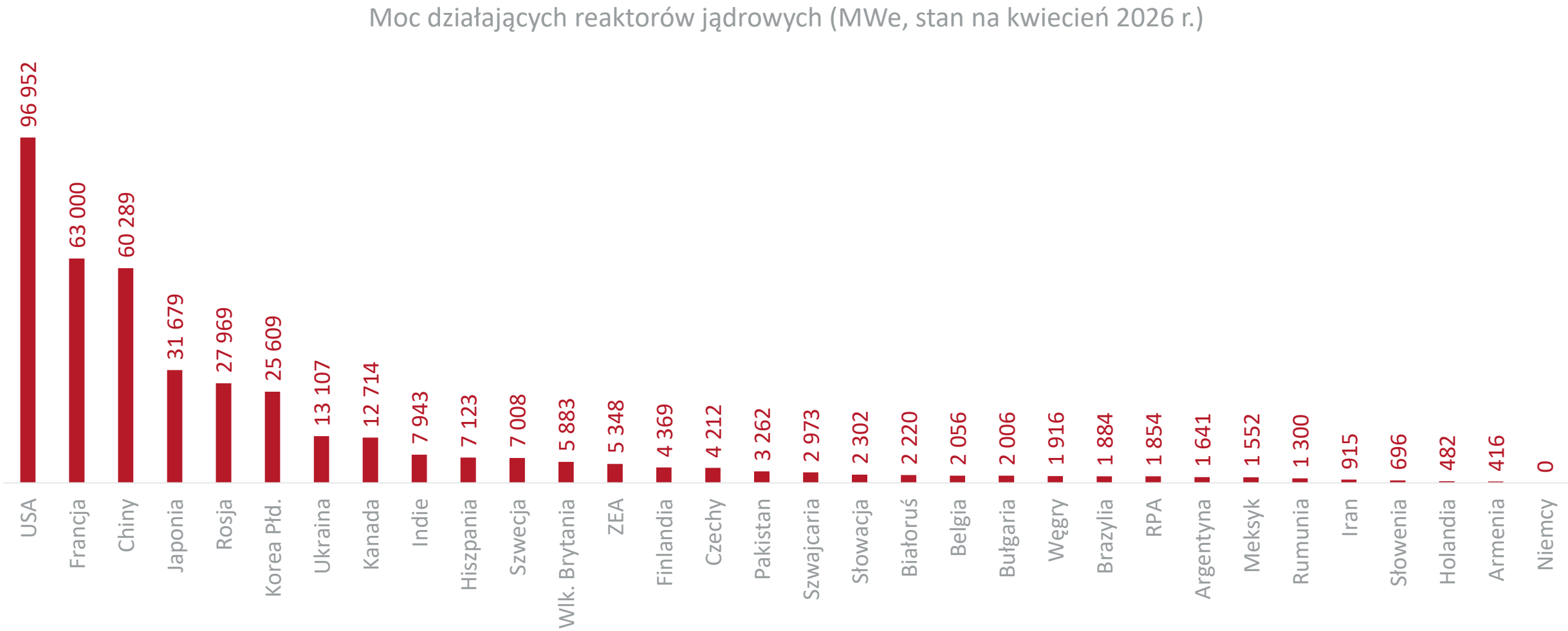


Produkcja energii elektrycznej w UE od 1985 r. w podziale na paliwo (udział w %)



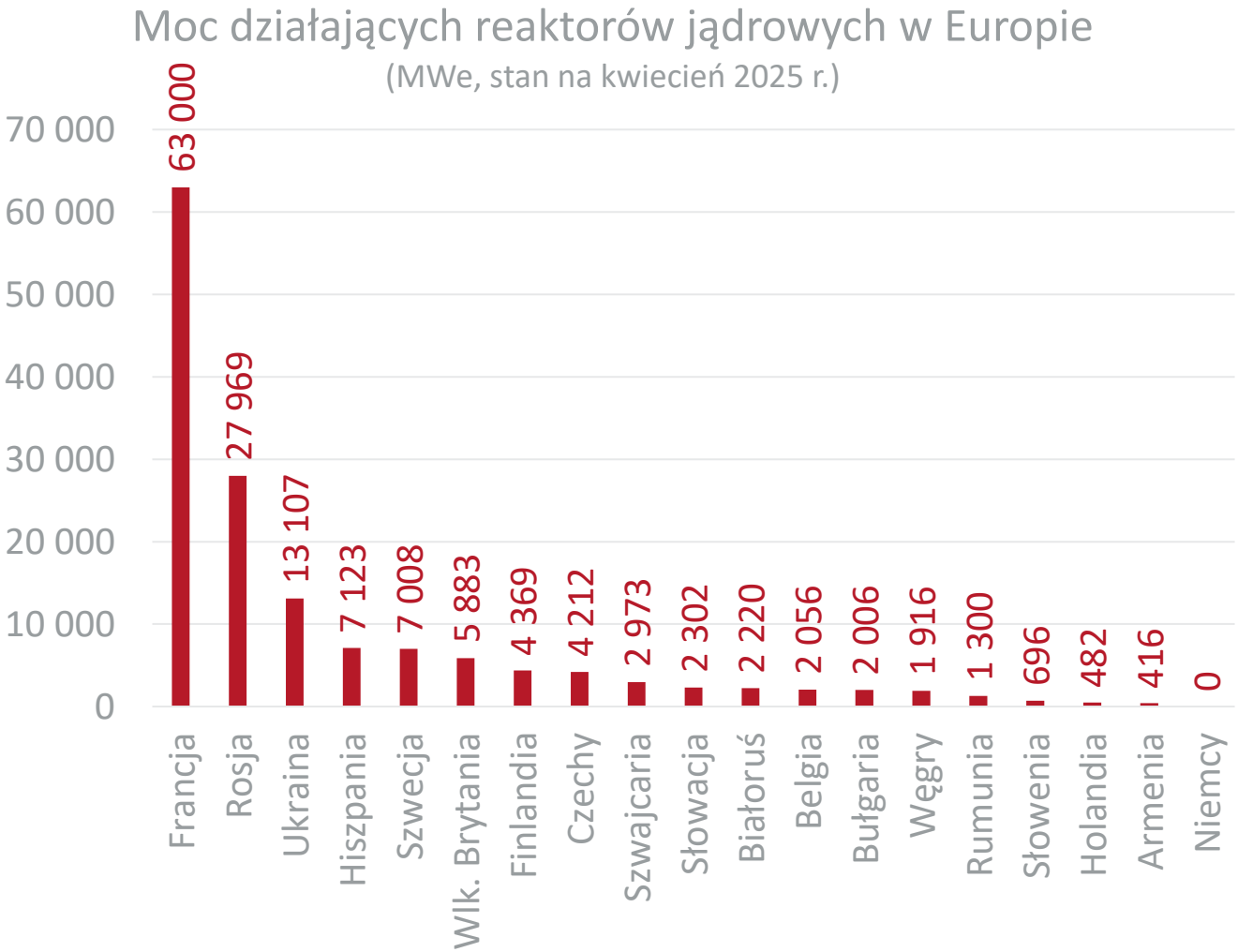
Źródło: 2025 Energy Institute Statistical Review of World Energy

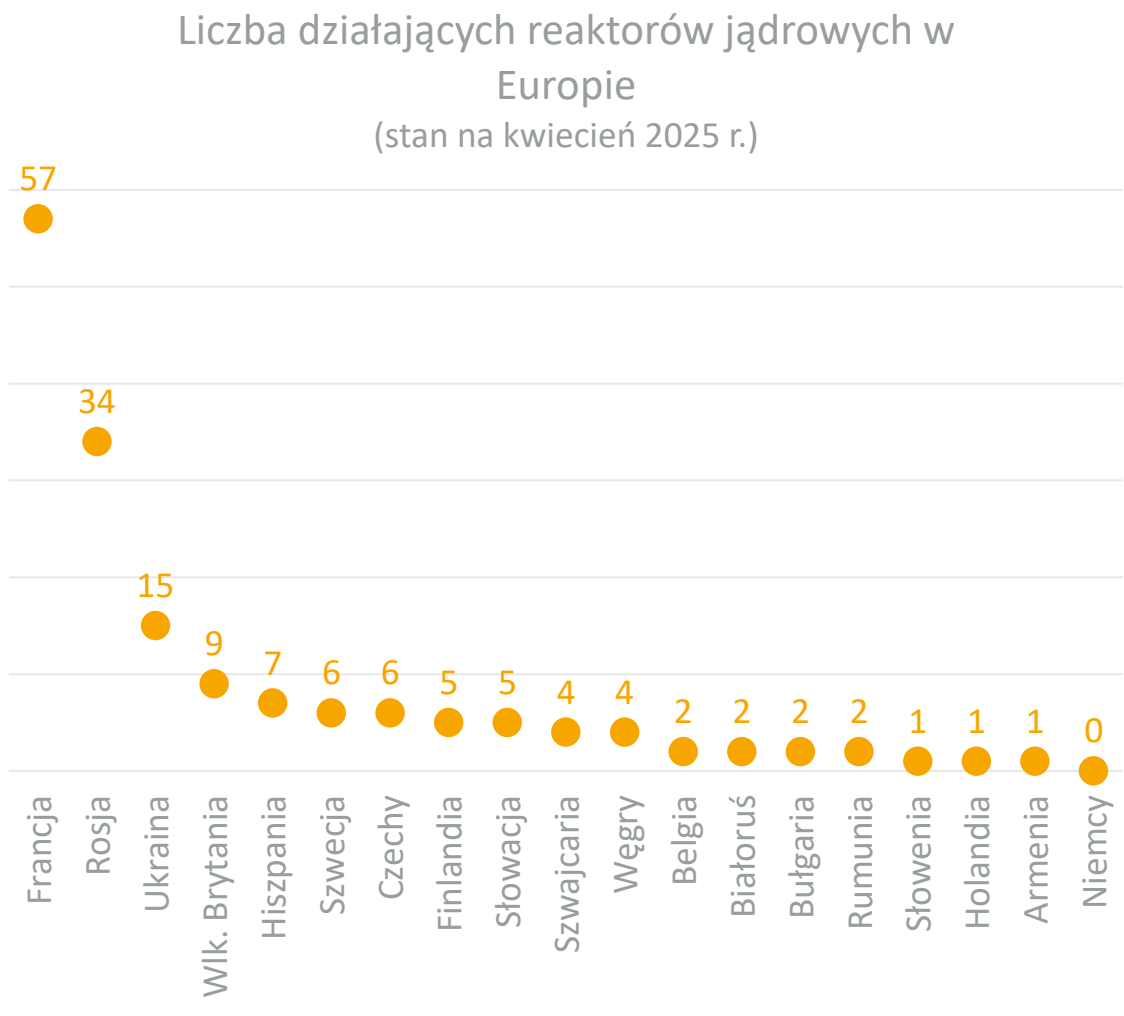
Moc działających reaktorów jądrowych na świecie



Źródło: World Nuclear Association

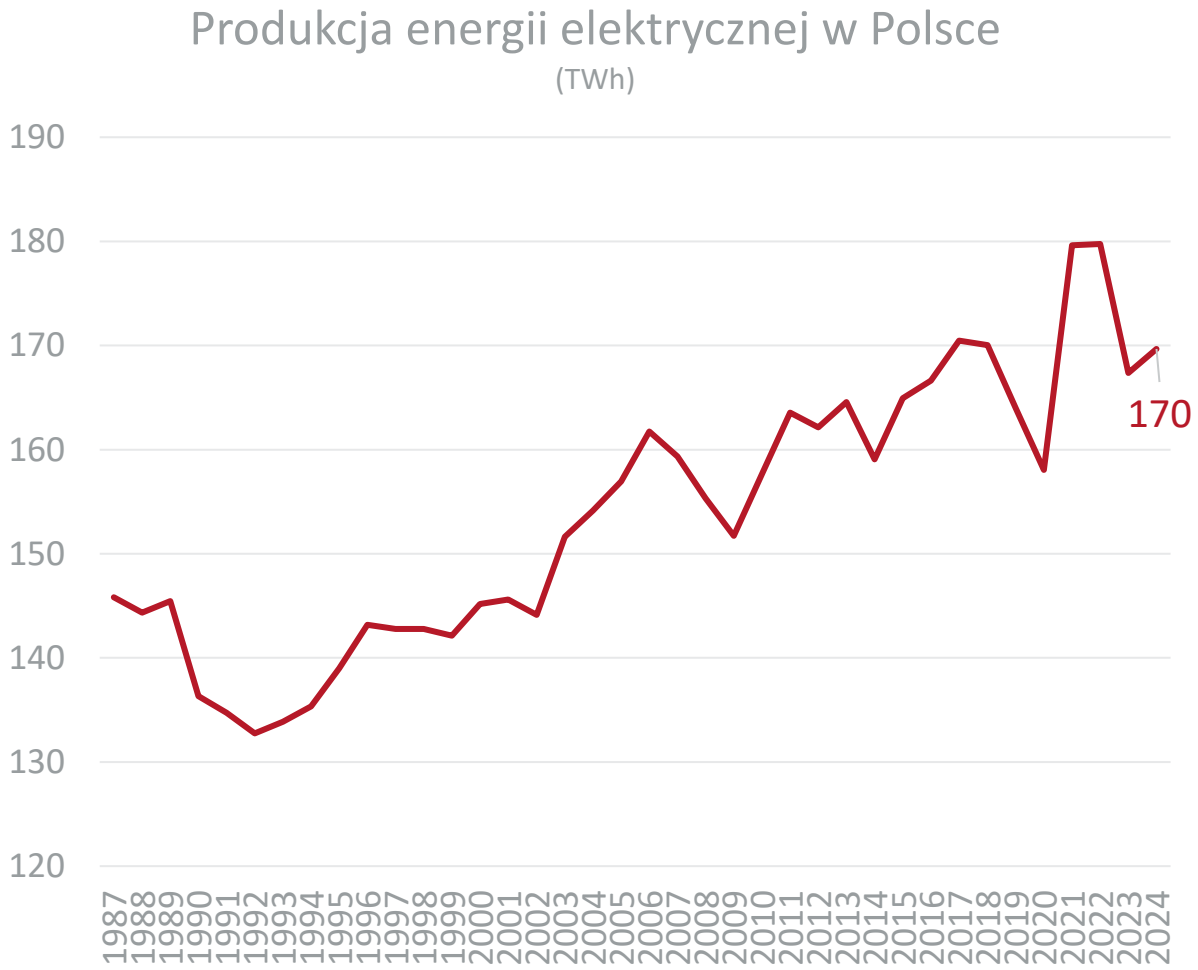
Moc i liczba działających reaktorów jądrowych w Unii Europejskiej i krajach sąsiednich

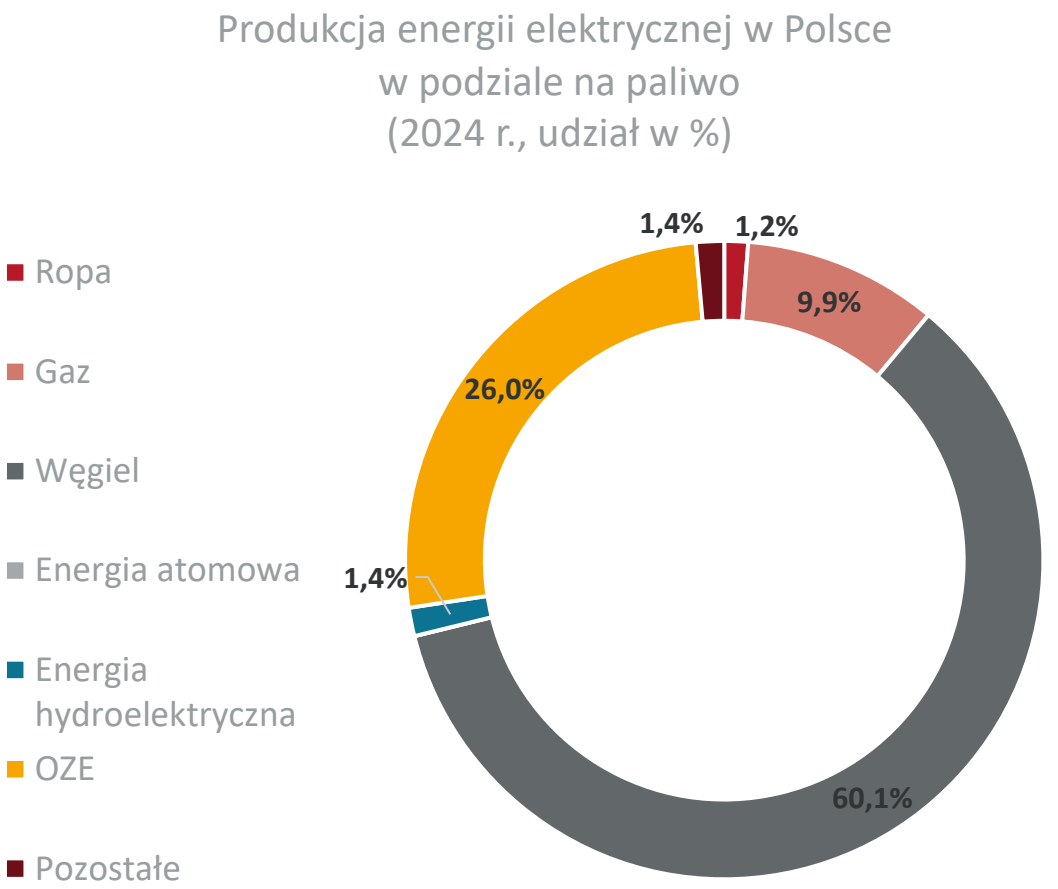




Źródło: World Nuclear Association

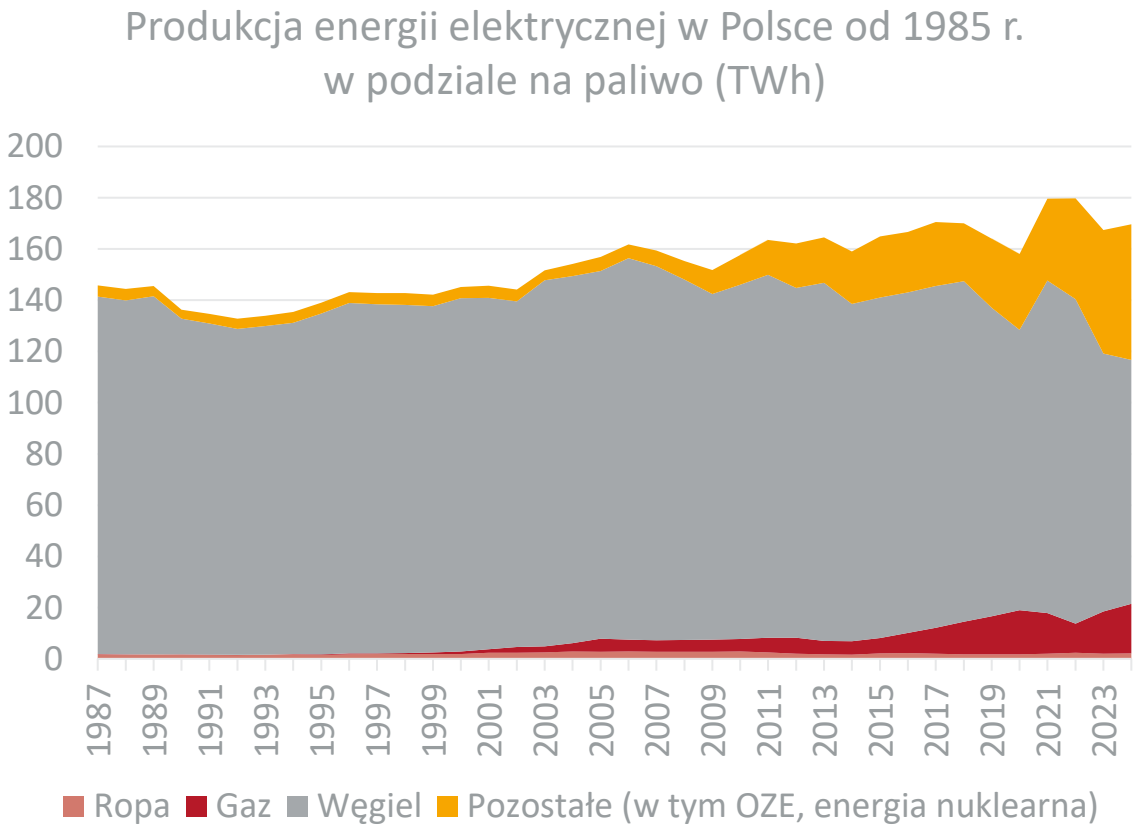
W 2024 r. w Polsce wyprodukowano około 170 TWh energii elektrycznej, o +1,4% więcej niż w 2023 r.

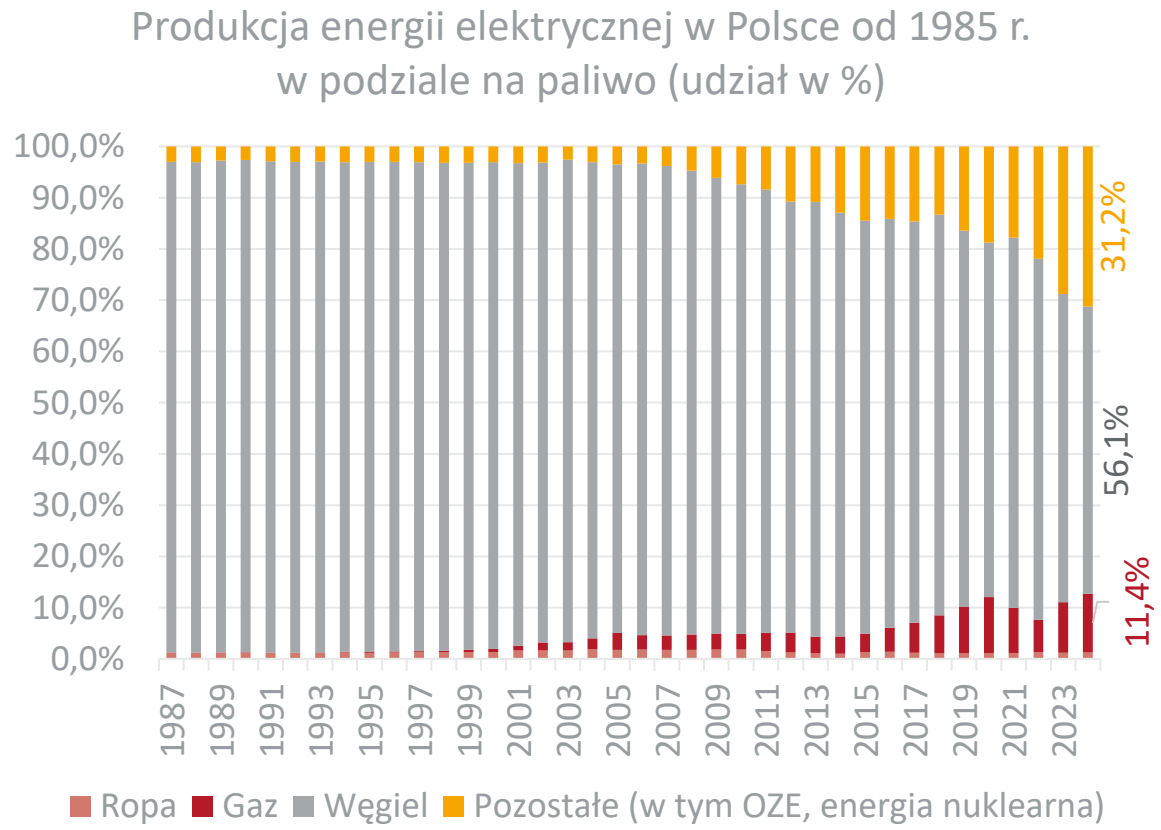




Źródło: 2025 Energy Institute Statistical Review of World Energy

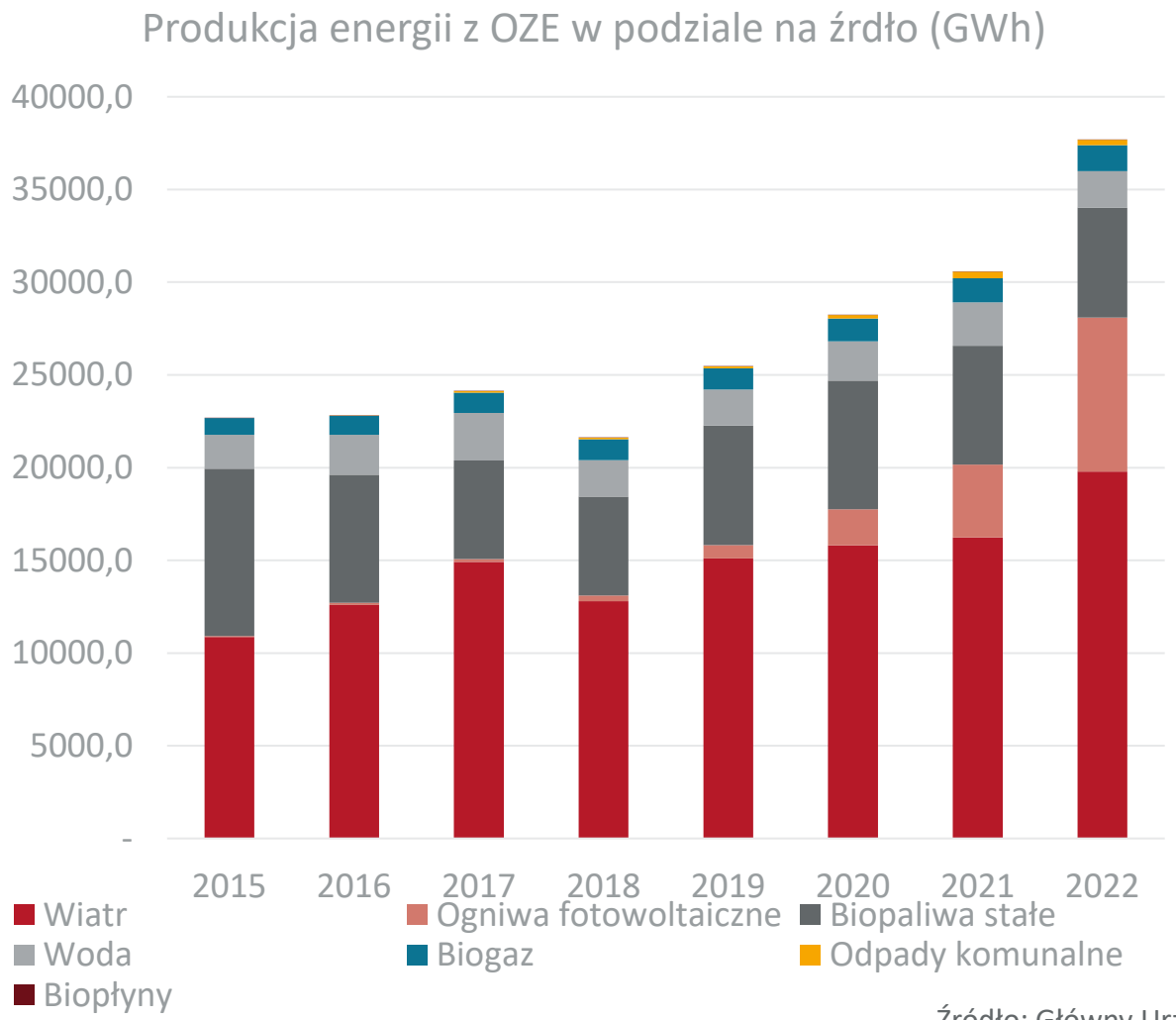
Od 2006 roku w Polsce zmniejsza się udział węgla przy produkcji energii elektrycznej, który zastępowany jest pozostałymi źródłami energii

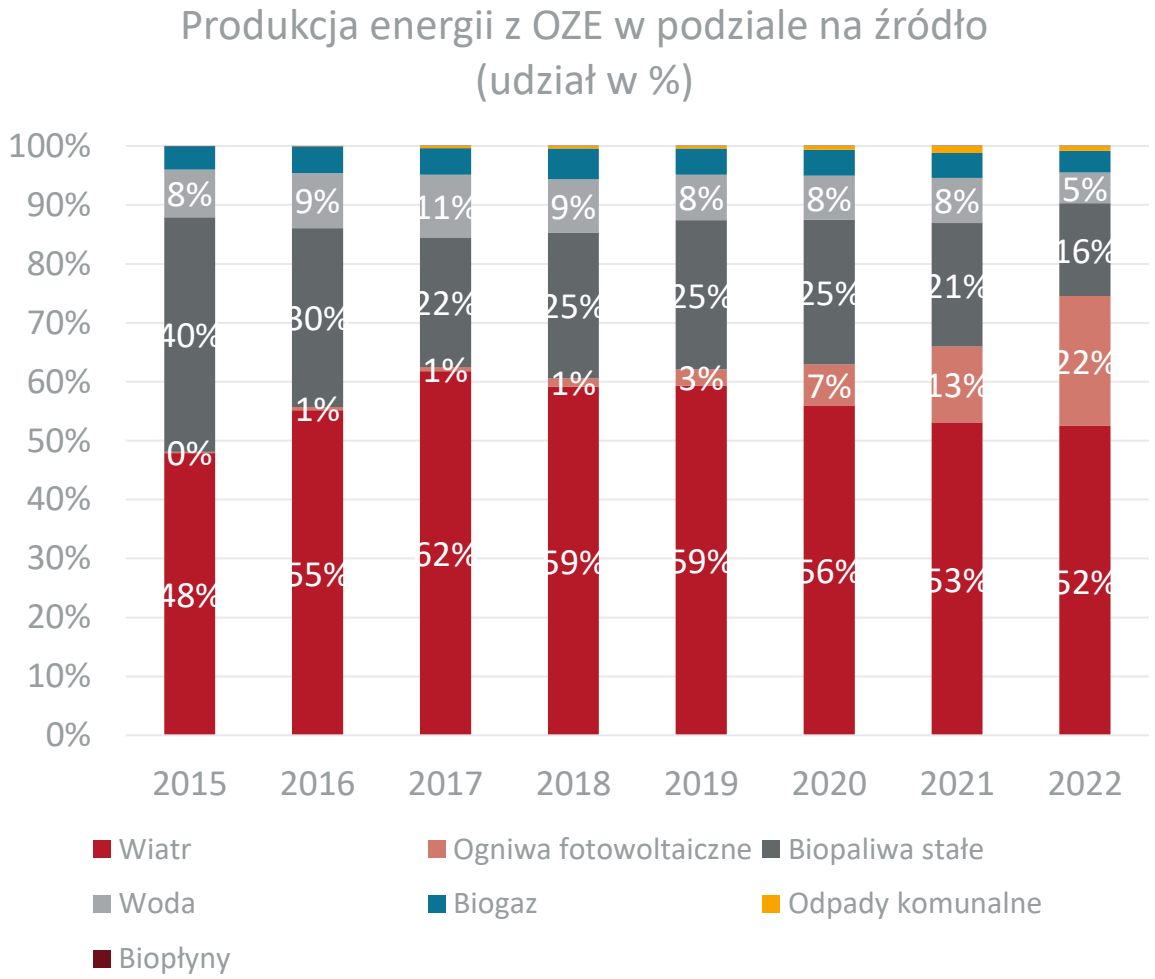




Źródło: 2025 Energy Institute Statistical Review of World Energy

W 2022 r. w Polsce z OZE wyprodukowano ponad 37,6 tys. GWh energii elektrycznej, o 23% więcej niż rok wcześniej. Około 90% energii z OZE pochodziło z trzech źródeł: energii wiatrowej (52%), ogniw fotowoltaicznych (22%) i stałych biopaliw (16%). Na przełomie lat 2015-2022 znacznie wzrosła istotność ogniw fotowoltaicznych – ich udział zwiększył się w 2022 r. do 22%, z 0% w 2015 roku.

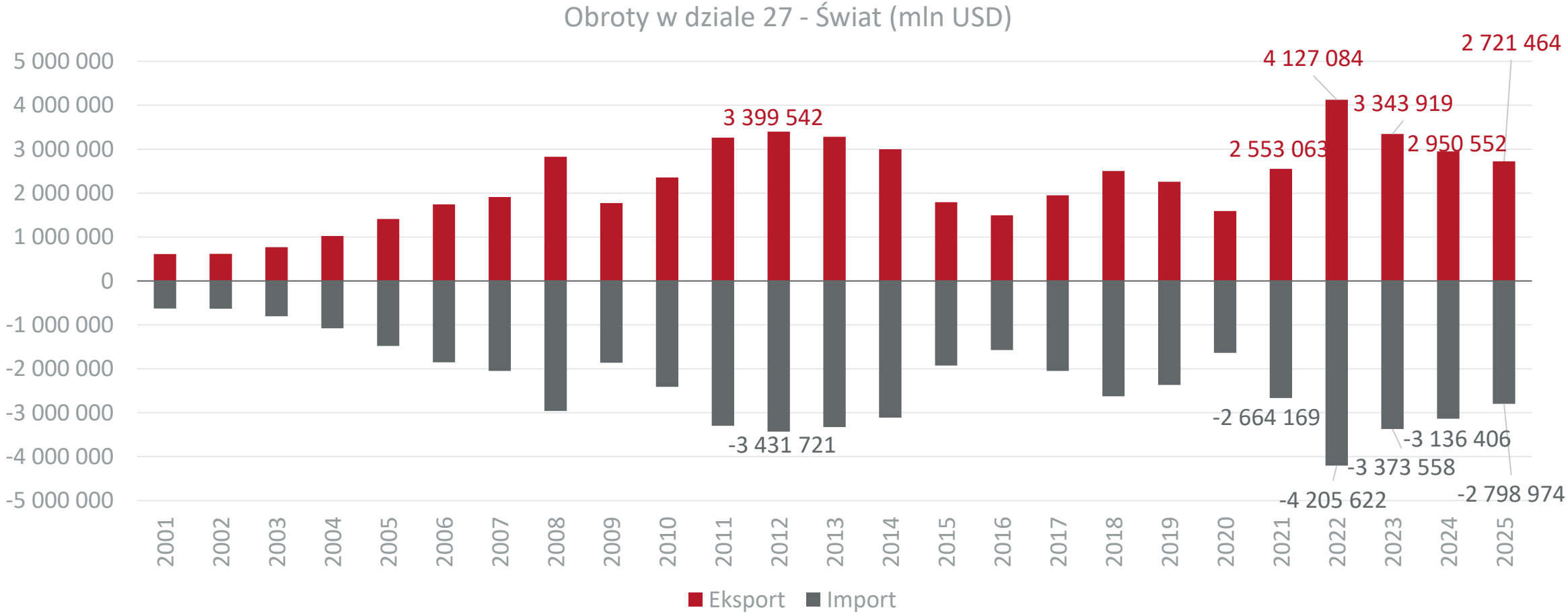




Źródło: Główny Urząd Statystyczny

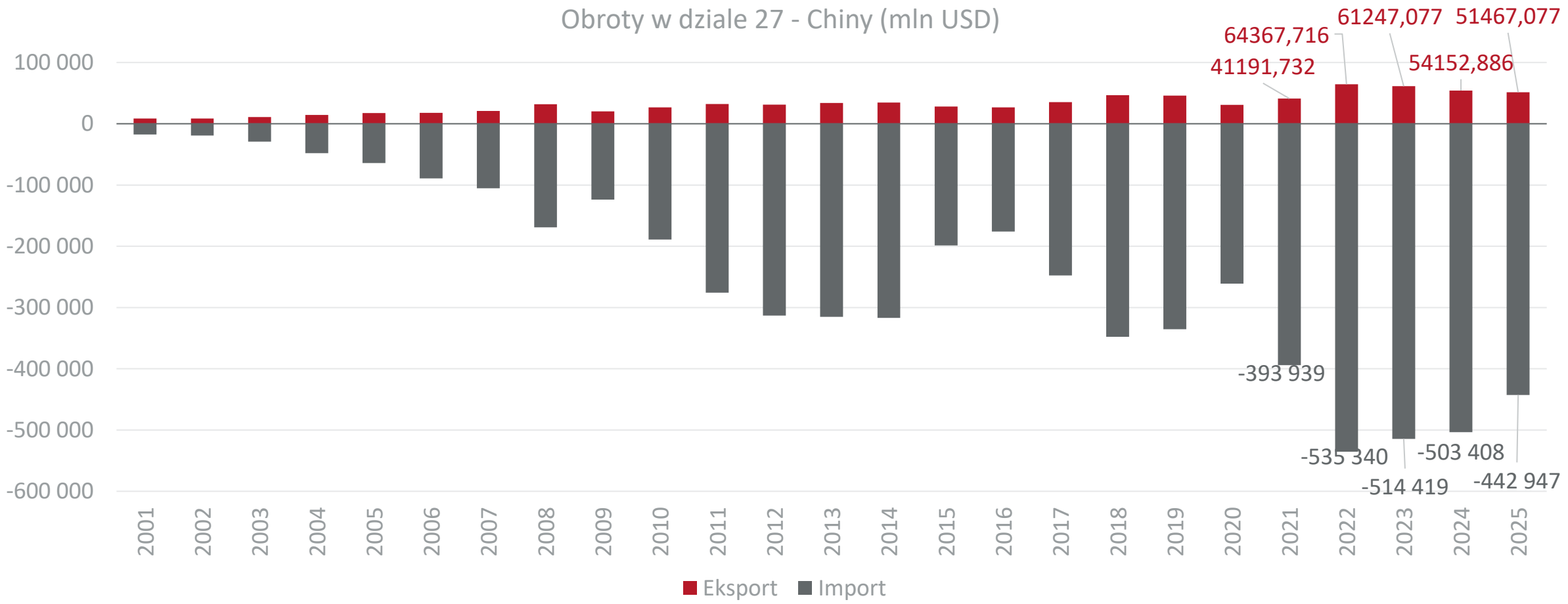
Rynek energii – eksport i import

Niższe ceny surowców przełożyły się na światowy spadek obrotów surowcami energetycznymi – eksport w 2025 r. zmniejszył się o -7,8% rdr., import był o -10,8% mniejszy



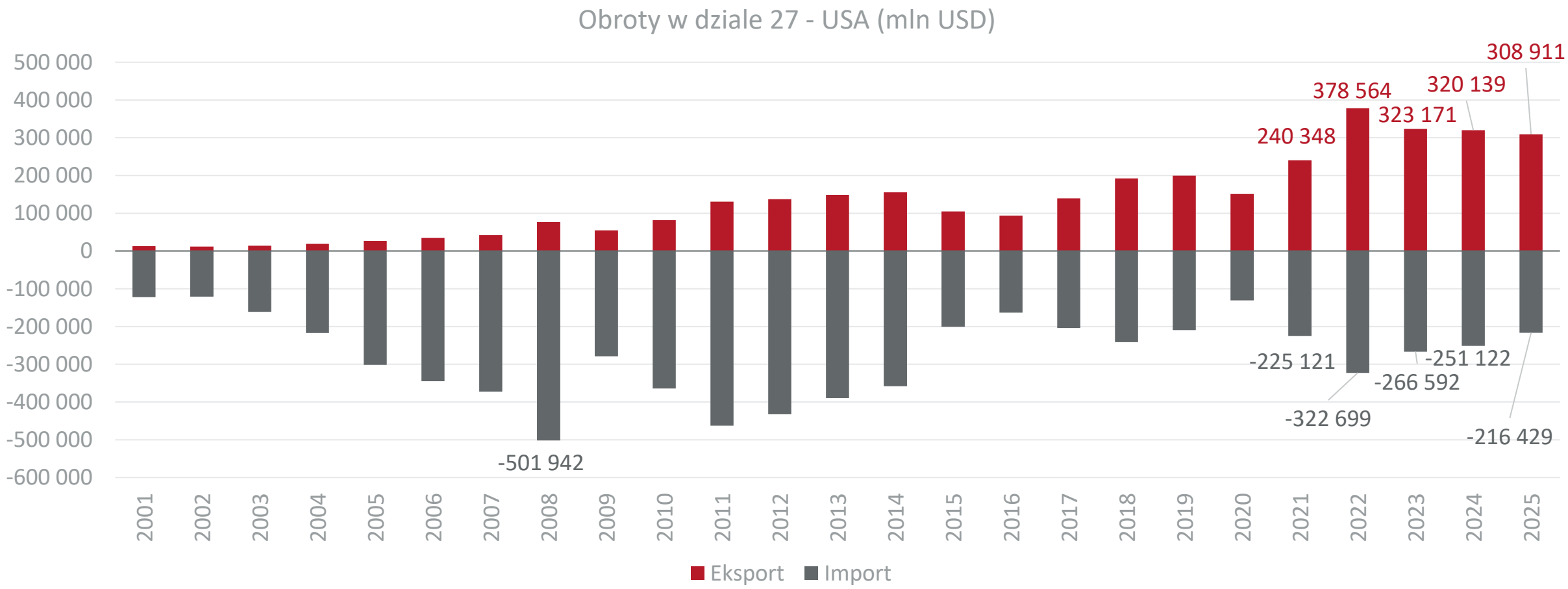
*Dział 27 - paliwa mineralne, oleje mineralne i produkty ich destylacji; substancje bitumiczne; woski mineralne; energia elektryczna
Źródło: International Trade Centre

Handel surowcami energetycznymi w Chinach – spadek eksportu w 2025 r. o -5,0% rdr., spadek importu o -12,0% rdr.



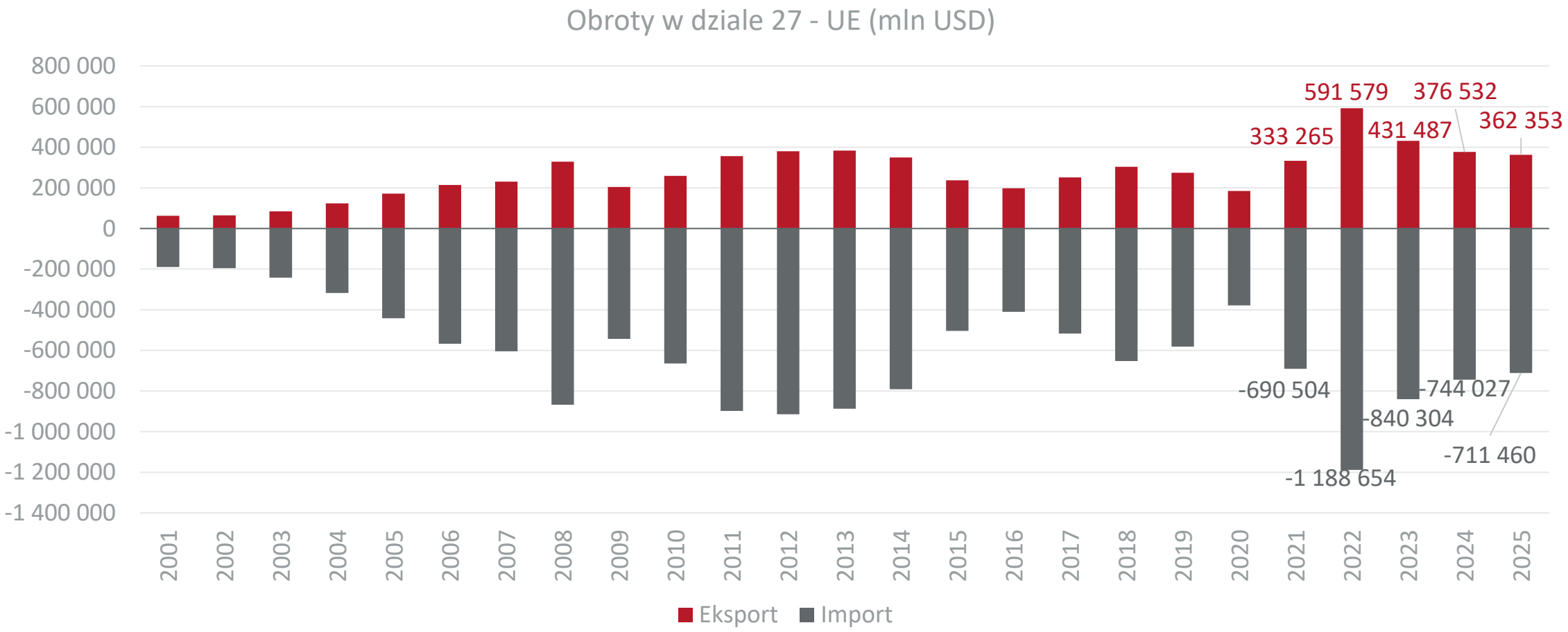
*Dział 27 - paliwa mineralne, oleje mineralne i produkty ich destylacji; substancje bitumiczne; woski mineralne; energia elektryczna
Źródło: International Trade Centre

Handel surowcami energetycznymi w USA - spadek eksportu w 2024 r. o -3,5% rdr., spadek importu o -13,8 rdr.



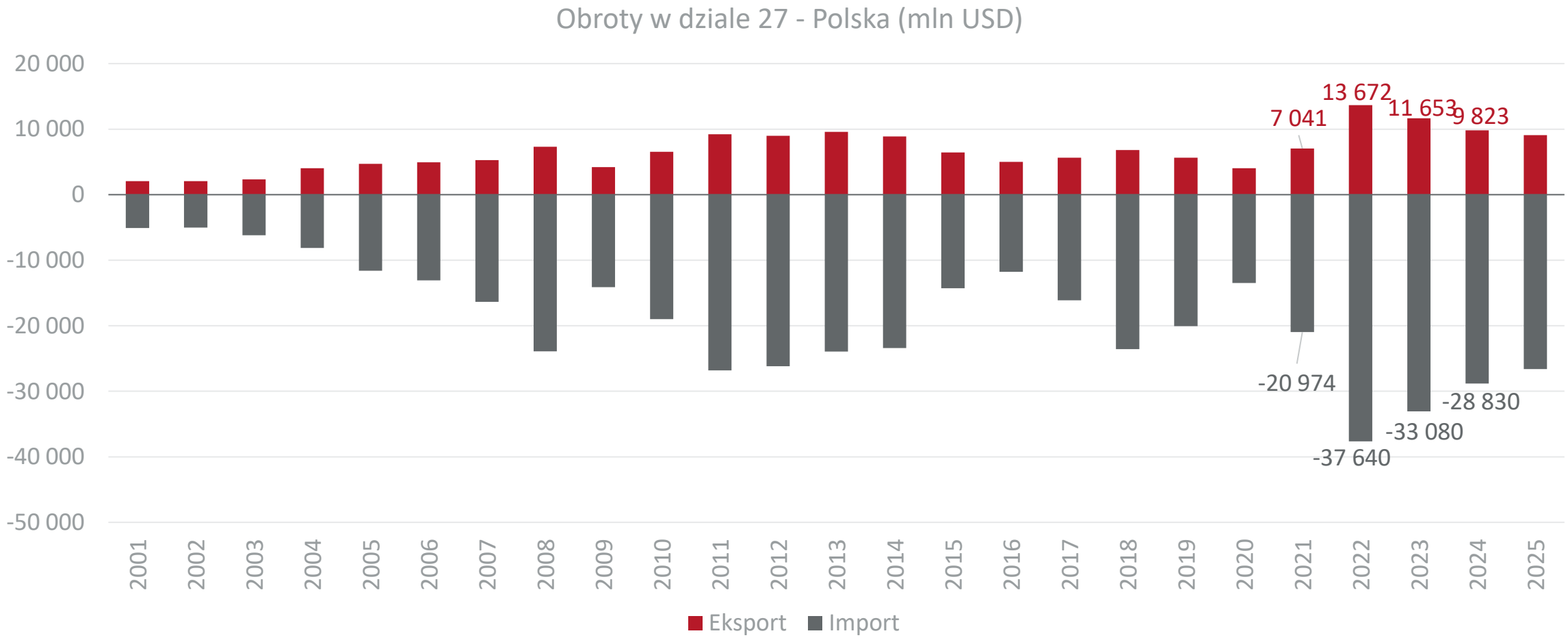
*Dział 27 - paliwa mineralne, oleje mineralne i produkty ich destylacji; substancje bitumiczne; woski mineralne; energia elektryczna
Źródło: International Trade Centre

Handel surowcami energetycznymi w UE - spadek eksportu w 2025 r. o -3,8% rdr., spadek importu o -4,4% rdr.



*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

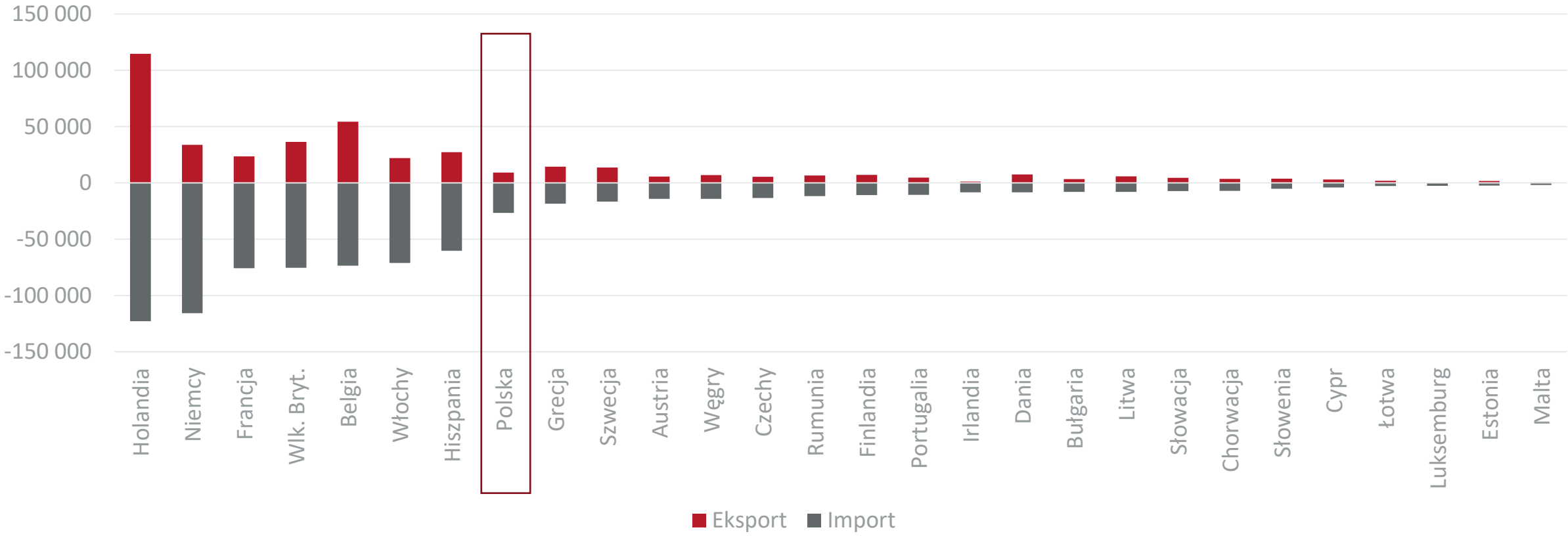
Handel surowcami energetycznymi w Polsce - spadek eksportu w 2025 r. o -7,5% rdr., spadek importu o -7,7% rdr.



*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

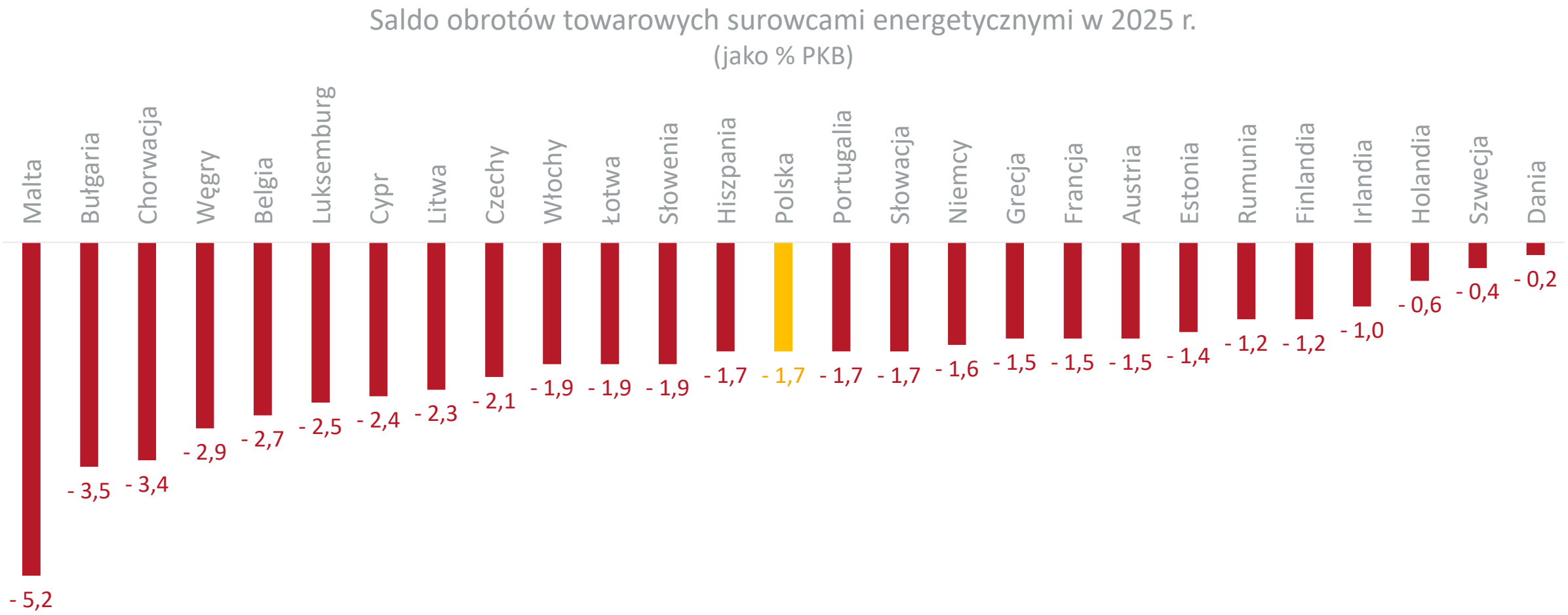
Największym importerem energii i surowców energetycznych (w ujęciu nominalnym) spośród krajów UE były Holandia, Niemcy, i Francja

Saldo obrotów towarowych w dziale 27* na koniec 2025 r. w krajach UE i Wielkiej Brytanii
(mln USD, kraje uszeregowane względem wielkości importu)



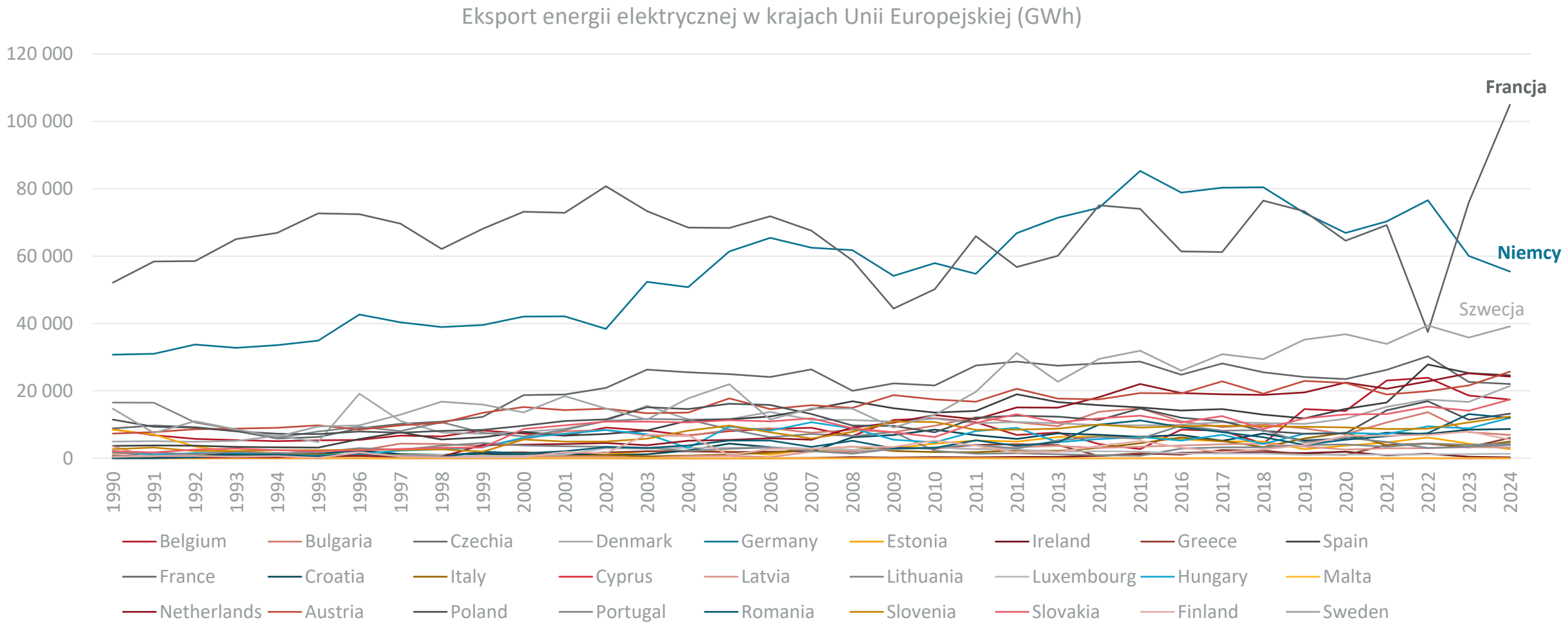
*Dział 27 - paliwa mineralne, oleje mineralne i produkty ich destylacji; substancje bitumiczne; woski mineralne; energia elektryczna
Źródło: International Trade Centre, dane mogą się nieznacznie różnić od danych Eurostatu

Żaden z krajów UE w 2025 r. nie odnotował dodatniego salda w obrocie surowcami energetycznymi



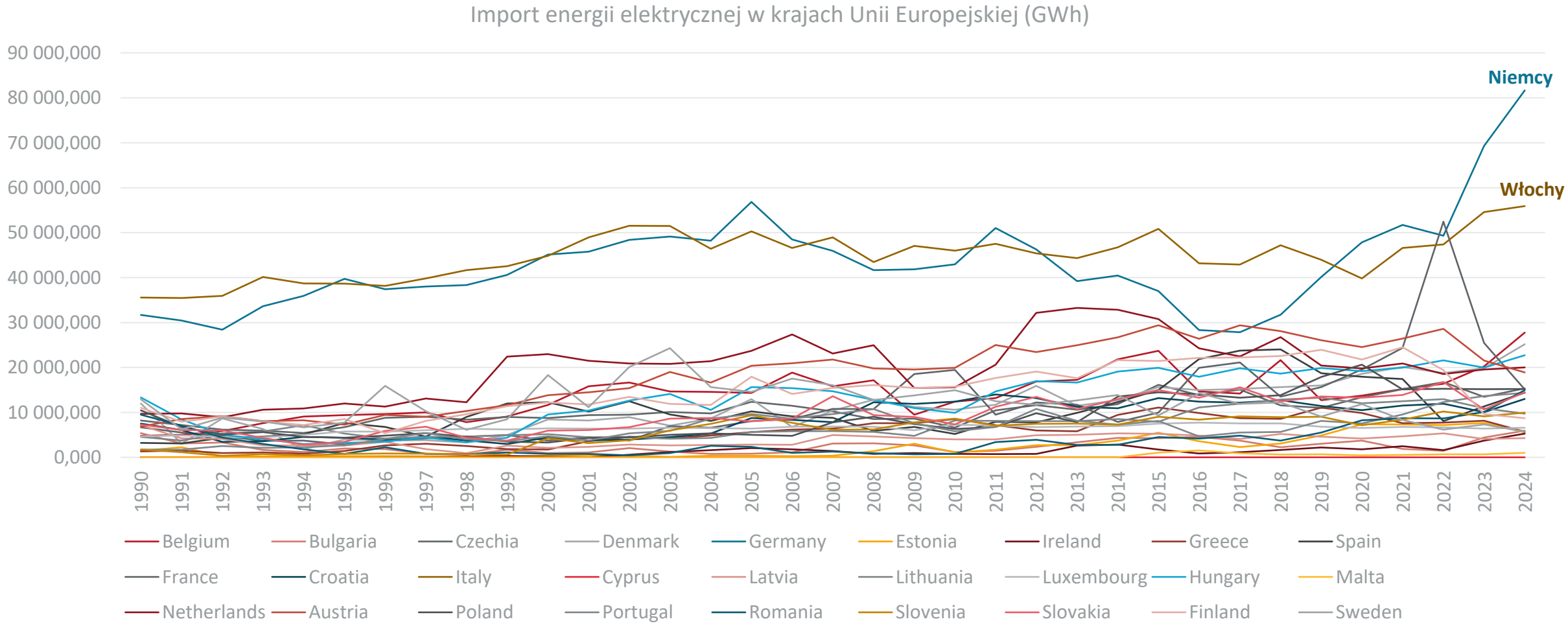
Źródło: Eurostat [TIPSEN10]

Zamknięcie elektrowni atomowych sprawiło, że Niemcy przestały być największym eksporterem energii elektrycznej spośród krajów Unii Europejskiej.



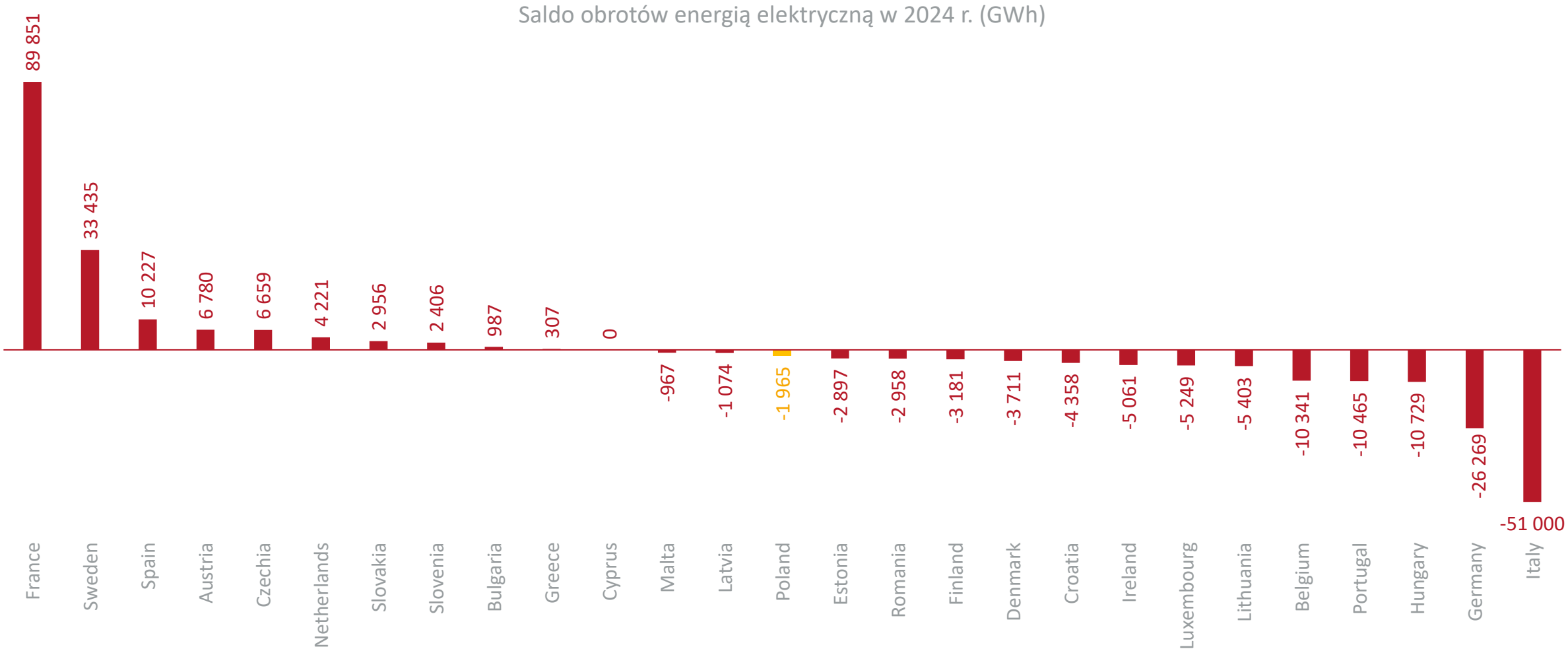
Źródło: Eurostat [nrg_cb_e]

Niemcy nie tylko przestały być największym eksporterem energii elektrycznej, ale także stały się jej największym odbiorcą.



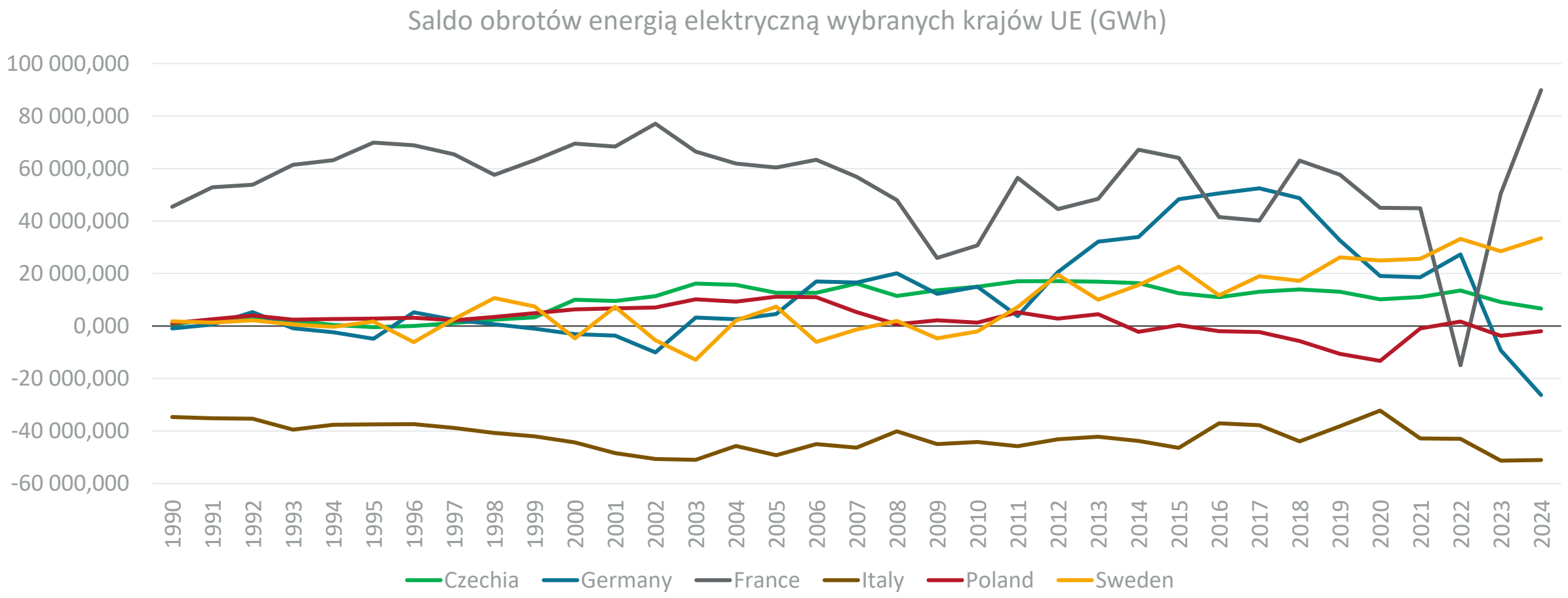
Źródło: Eurostat [nrg_cb_e]

Największe dodatnie saldo w obrocie energią elektryczną odnotowano we Francji, Szwecji i Hiszpanii



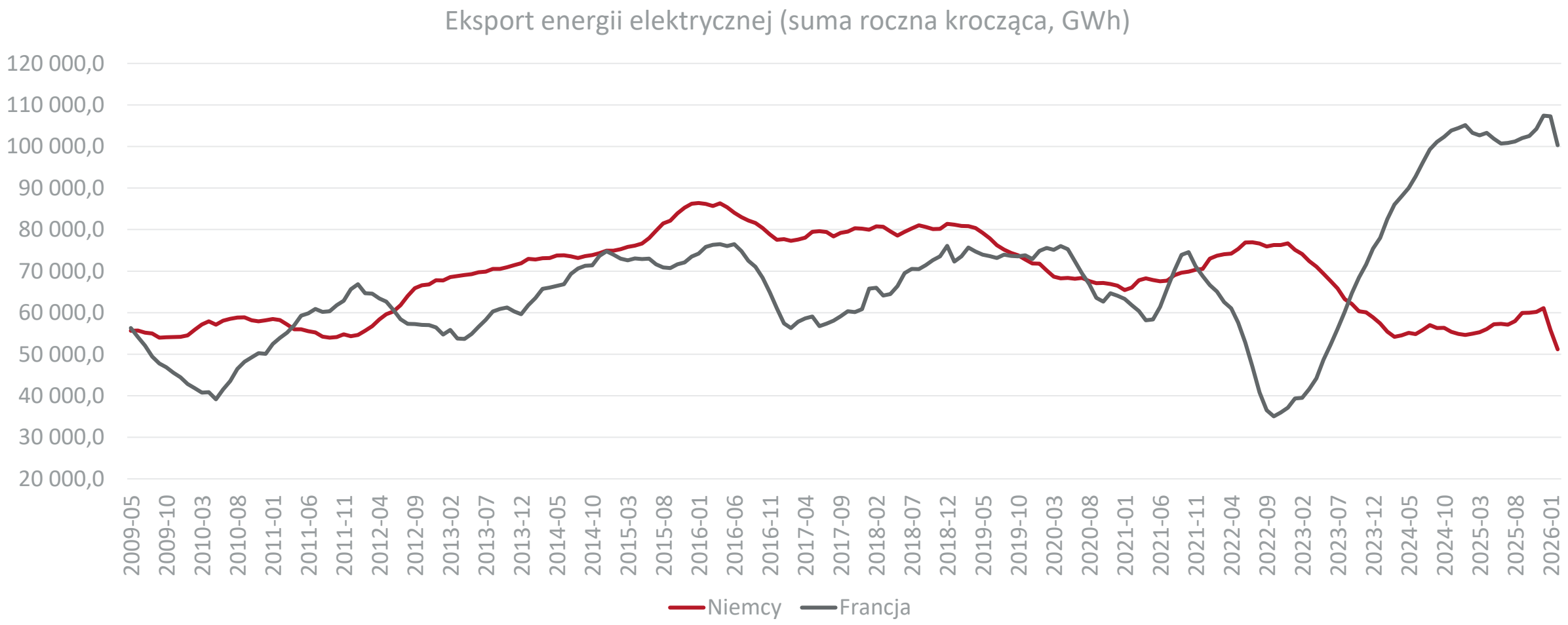
Źródło: Eurostat [nrg_cb_e]

Niemcy notowały nadwyżkę w obrocie energią elektryczną od 2003 r., w 2023 r. odnotowano deficyt, który w 2024 r. pogłębił się.



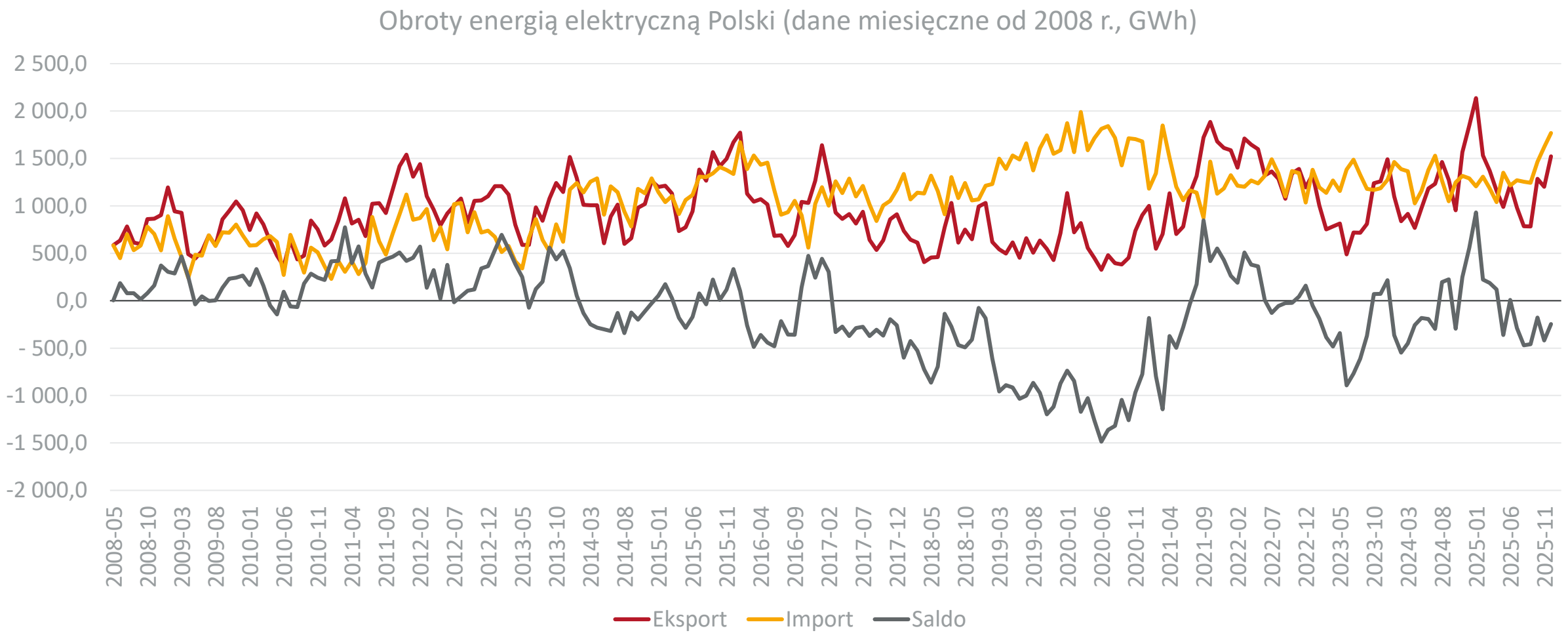
Źródło: Eurostat [nrg_cb_e]

Miesięczne dane o eksporcie wskazują, że Francja na dobre stała się największym eksporterem energii elektrycznej w UE



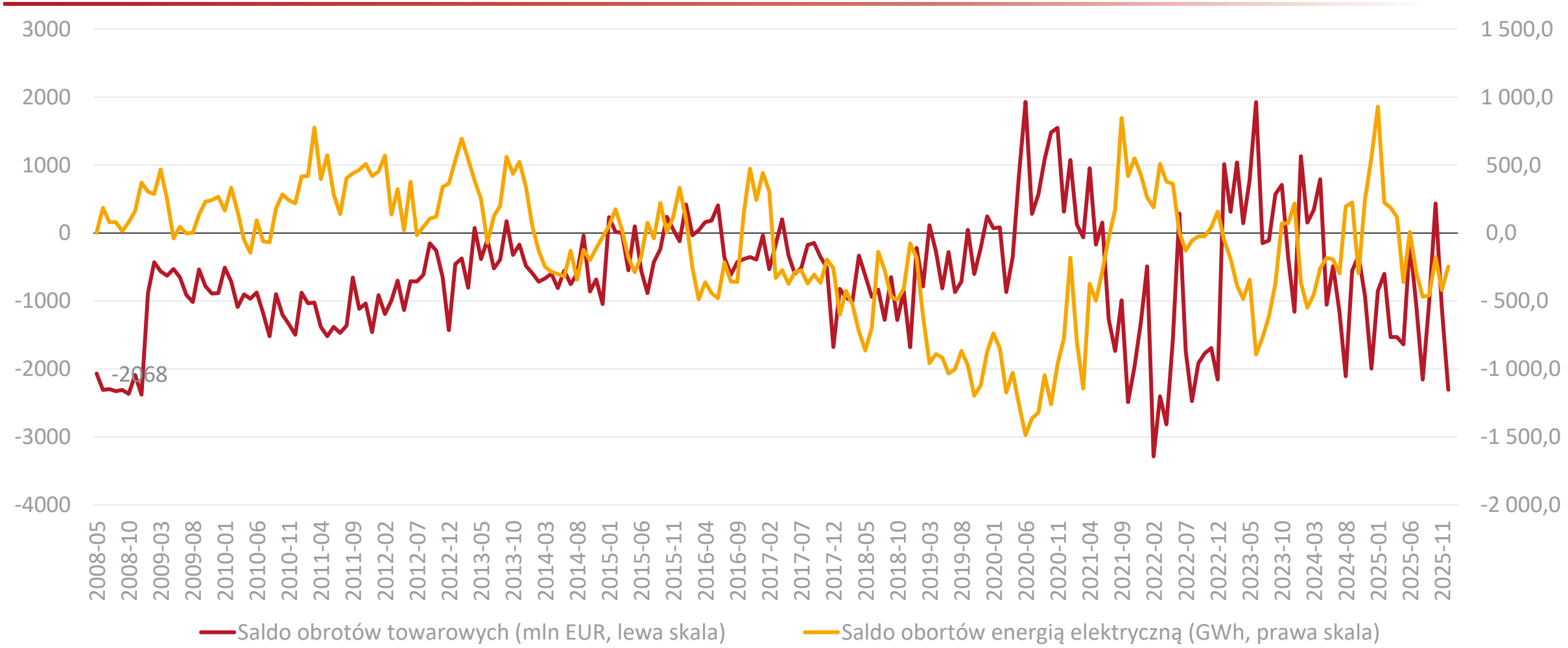
Źródło: Eurostat [nrg_cb_em]

Od lipca 2025 r. Polska notuje deficyt w obrotach energią elektryczną, wynikający ze zmniejszenia eksportu



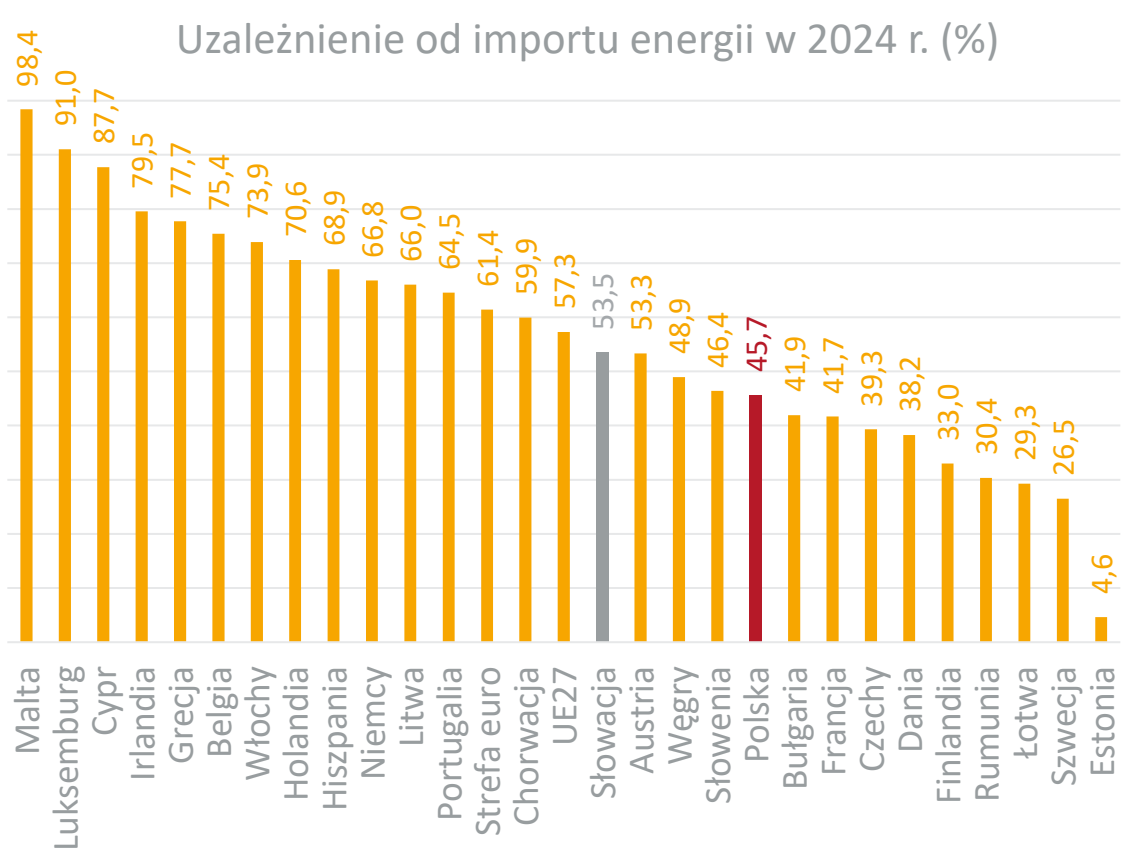
Źródło: Eurostat [nrg_cb_em]

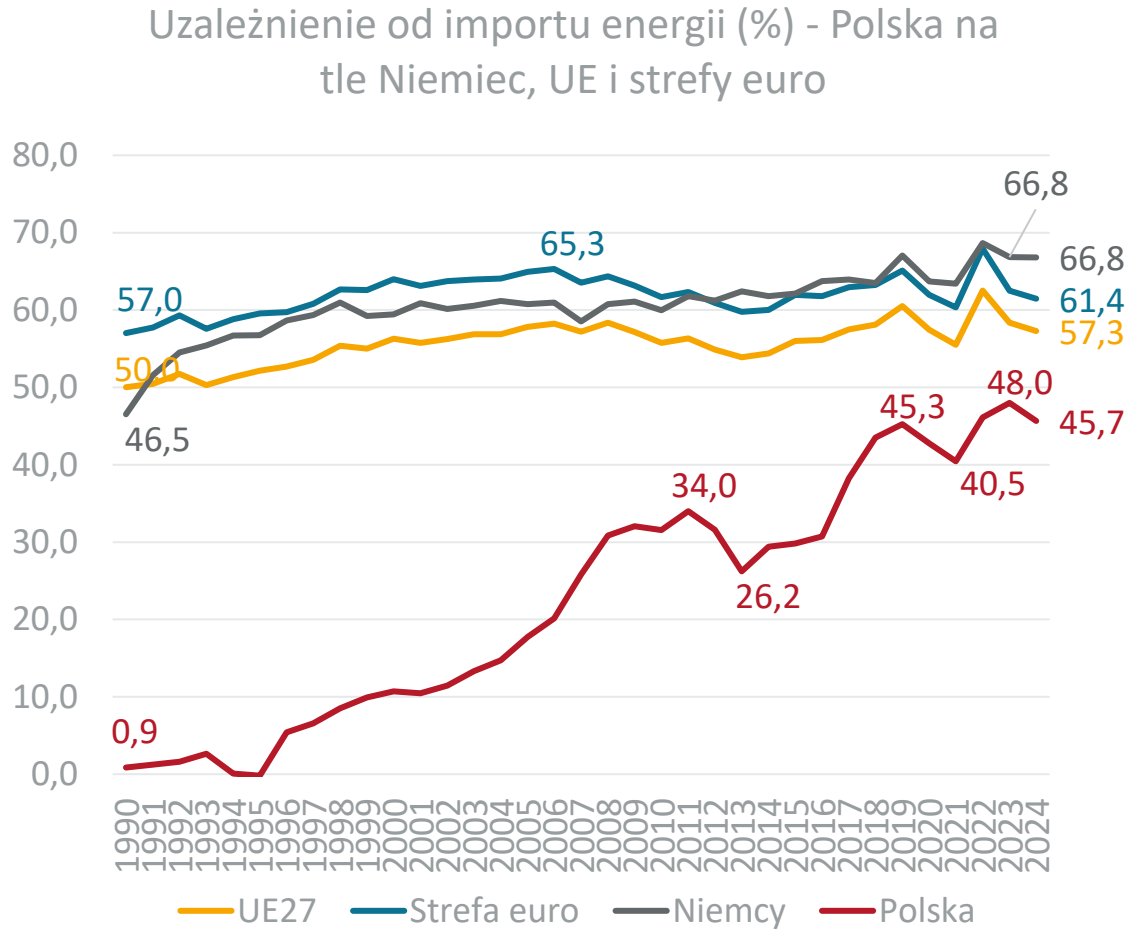
Saldo obrotów towarowych Polski na tle salda obrotów energią elektryczną



Źródło: Obroty towarowe – NBP / Obroty elektrycznością - Eurostat [nrg_cb_em]

Krajami najbardziej zależnymi od importu energii w UE są Malta, Luksemburg i Cypr

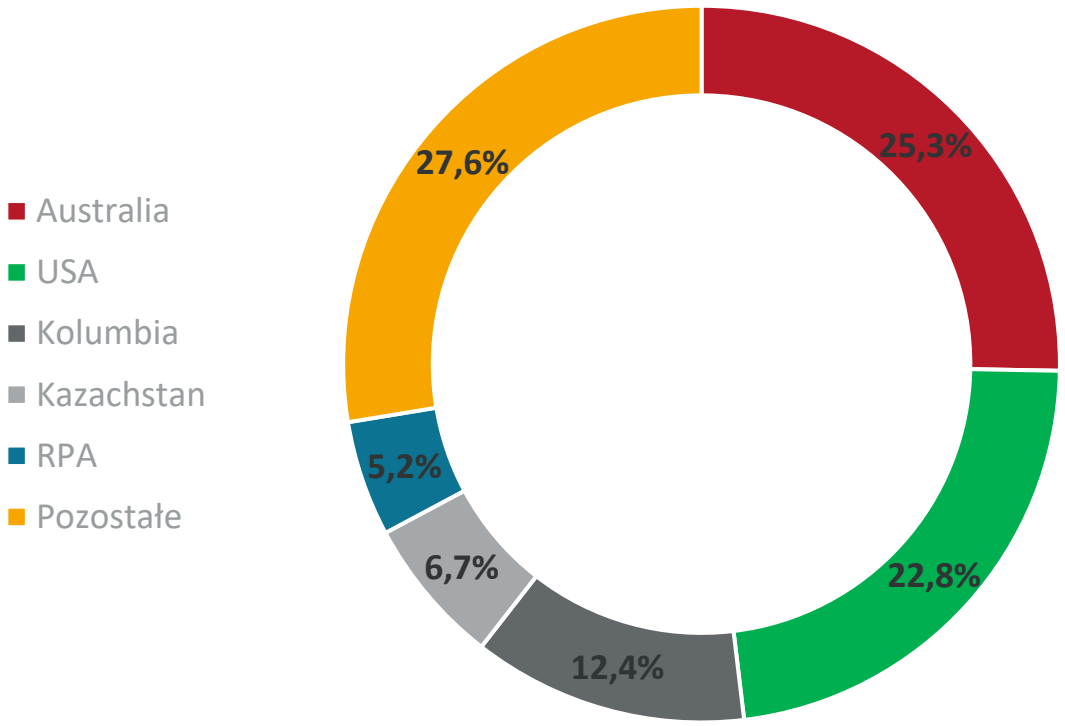




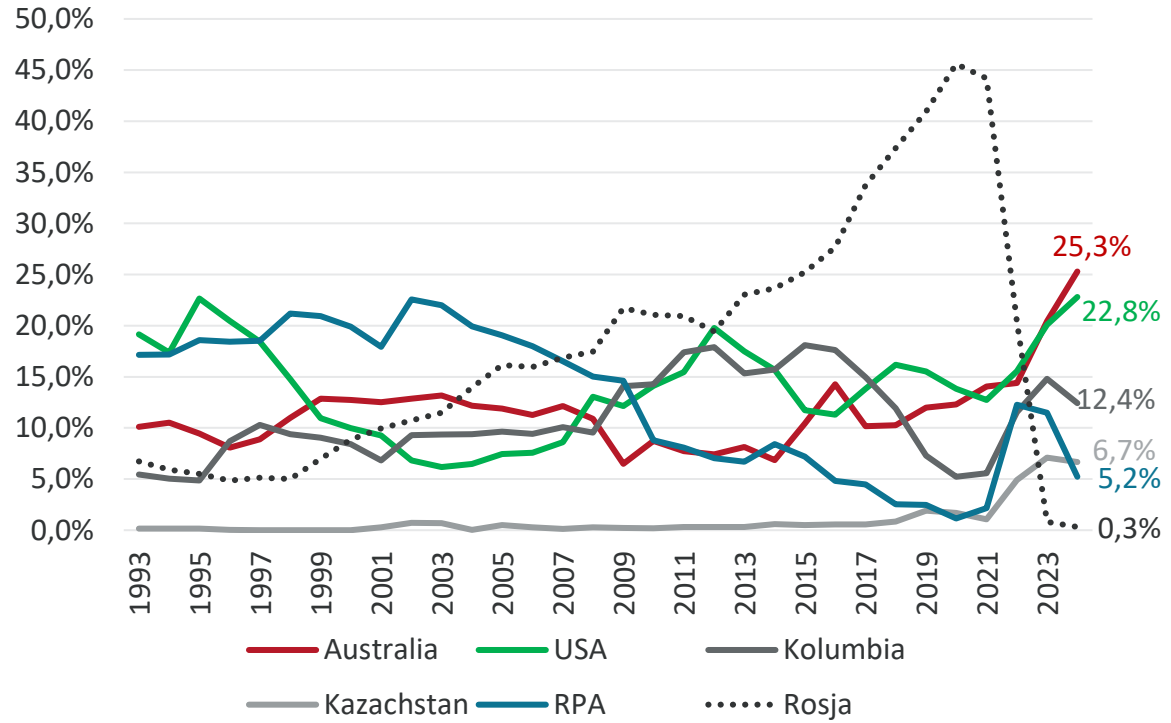
Wskaźnik pokazuje, jaki udział w całkowitych potrzebach energetycznych kraju pokrywa import z innych krajów. Oblicza się go na podstawie bilansów energii, jako import netto podzielony przez dostępną energię brutto. Wartość ujemna oznacza eksportera netto - kraj, który eksportuje więcej paliw niż zużywa. Źródło: Eurostat [T2020_RD320]

Udział Rosji w imporcie paliw stałych do UE zmniejszył się w 2024 r. do 0,3%, wobec 20,3% w 2022 r. i 45,6% z 2020 roku. Na największego dostawcę paliw stałych do UE wyrosła Australia.

Najwięksi dostawcy paliw stałych do UE w 2024 r.
(udział w %)

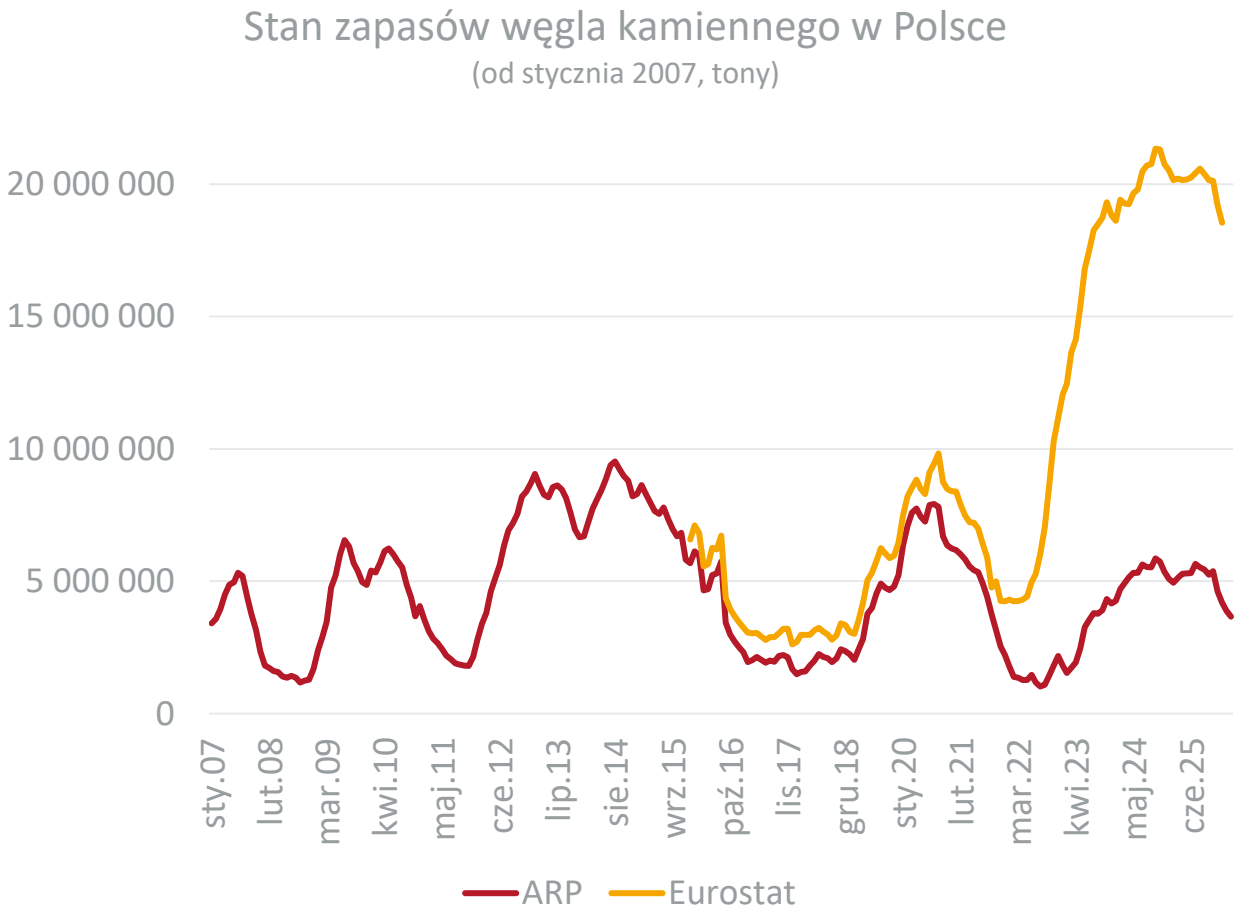


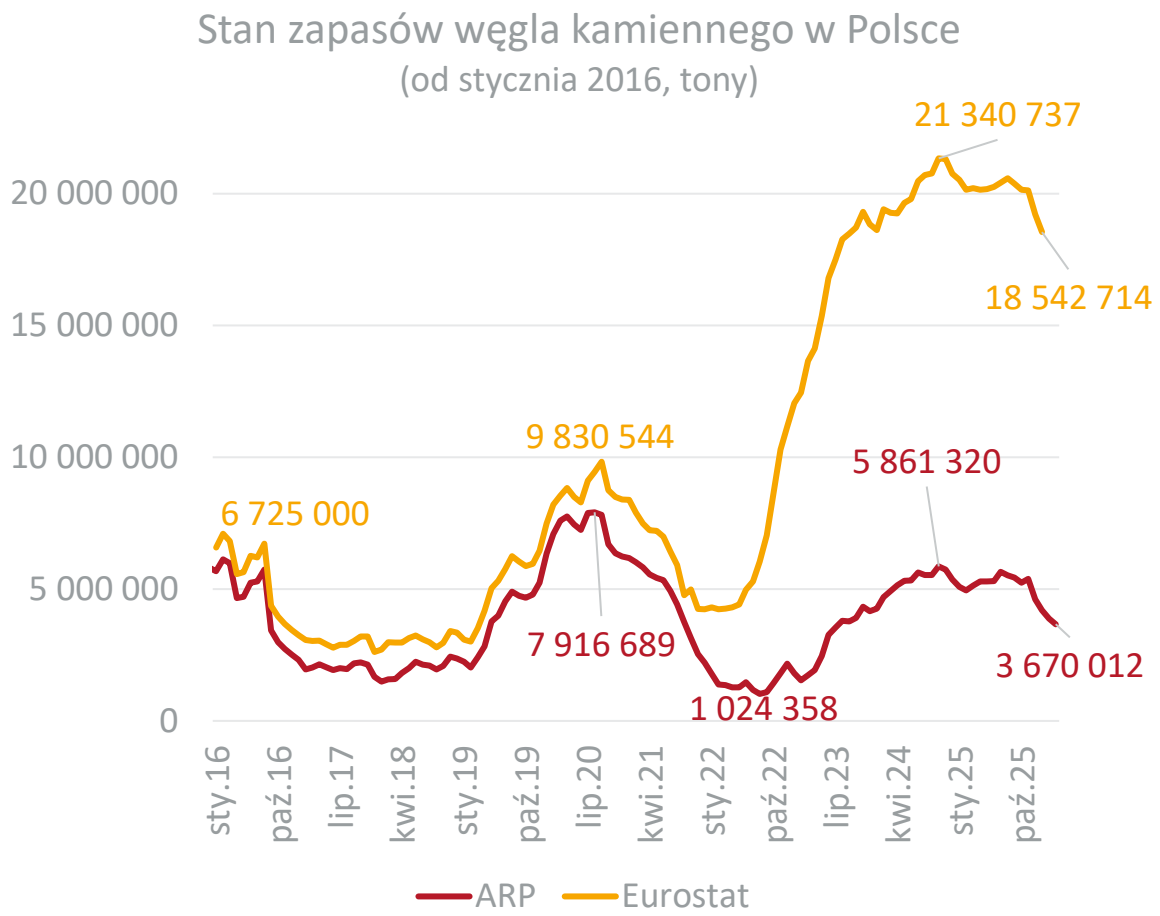
Najwięksi dostawcy paliw stałych do UE w 2024 r.
(udział w %)



Źródło: Eurostat [NRG_TI_SFF]

W marcu 2026 r. zapasy węgla kamiennego – sprawozdawane przez ARP – były o -28,9% mniejsze niż w analogicznym miesiącu rok wcześniej i o -5,5% mniejsze niż miesiąc wcześniej.

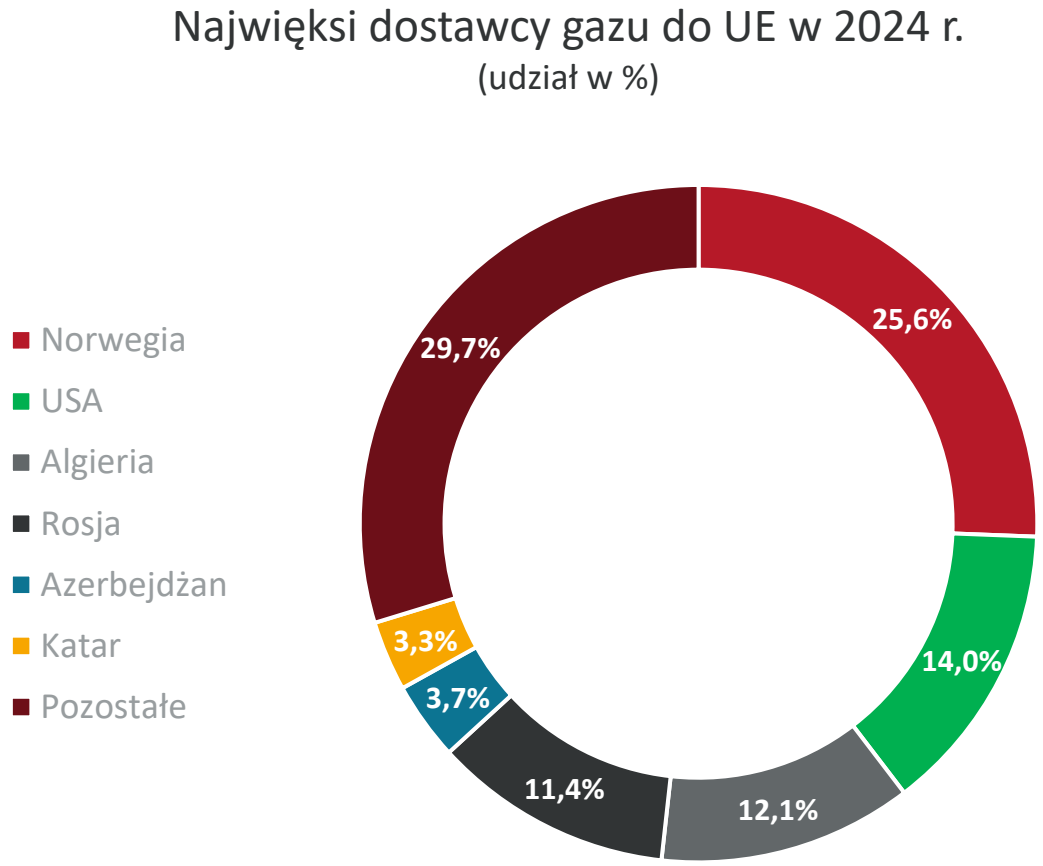


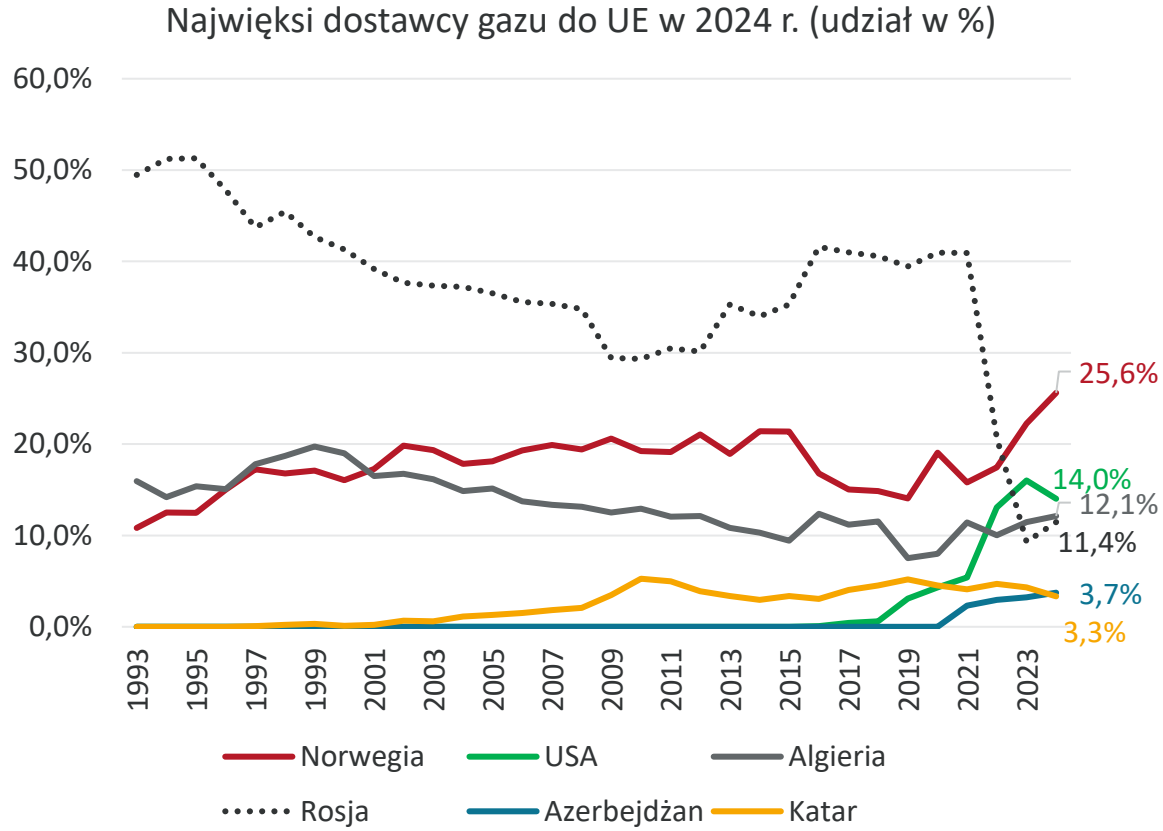


Źródło: Agencja Rozwoju Przemysłu / Eurostat [NRG_CB_SFFM]

ARP podaje stan zapasów na podstawie sprawozdania „G – 09.1" obejmującego 7 jednostek liczących 19 kopalni. Eurostat znacznie szerzej bada zapasy węgla, uwzględniając, np. zapasy na przypływających statkach.

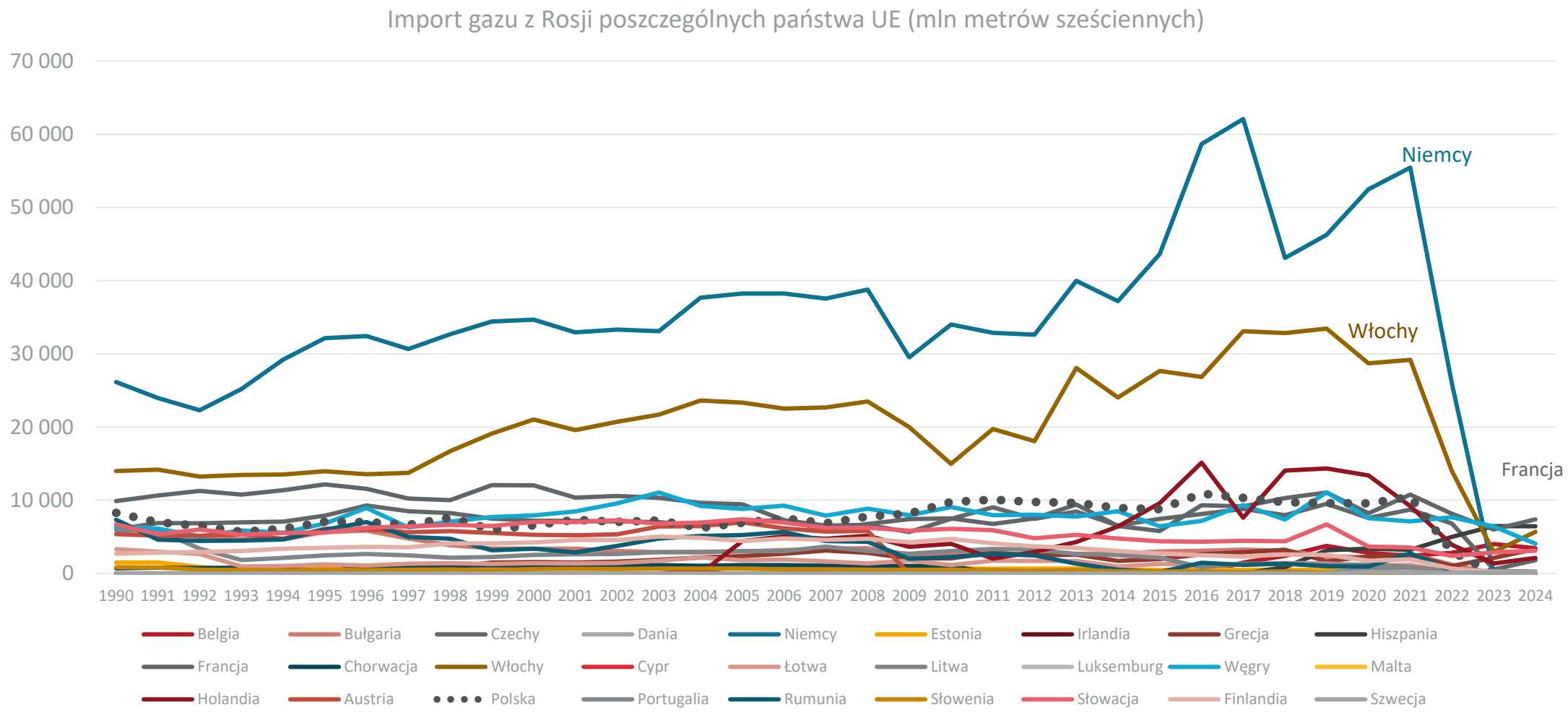
Udział Rosji w imporcie gazu Unii Europejskiej wzrósł w 2024 r. do 11,4%. Największymi dostawcami tego surowca do UE była Norwegia, Stany Zjednoczone i Algieria.





Źródło: Eurostat [NRG_TI_GAS]

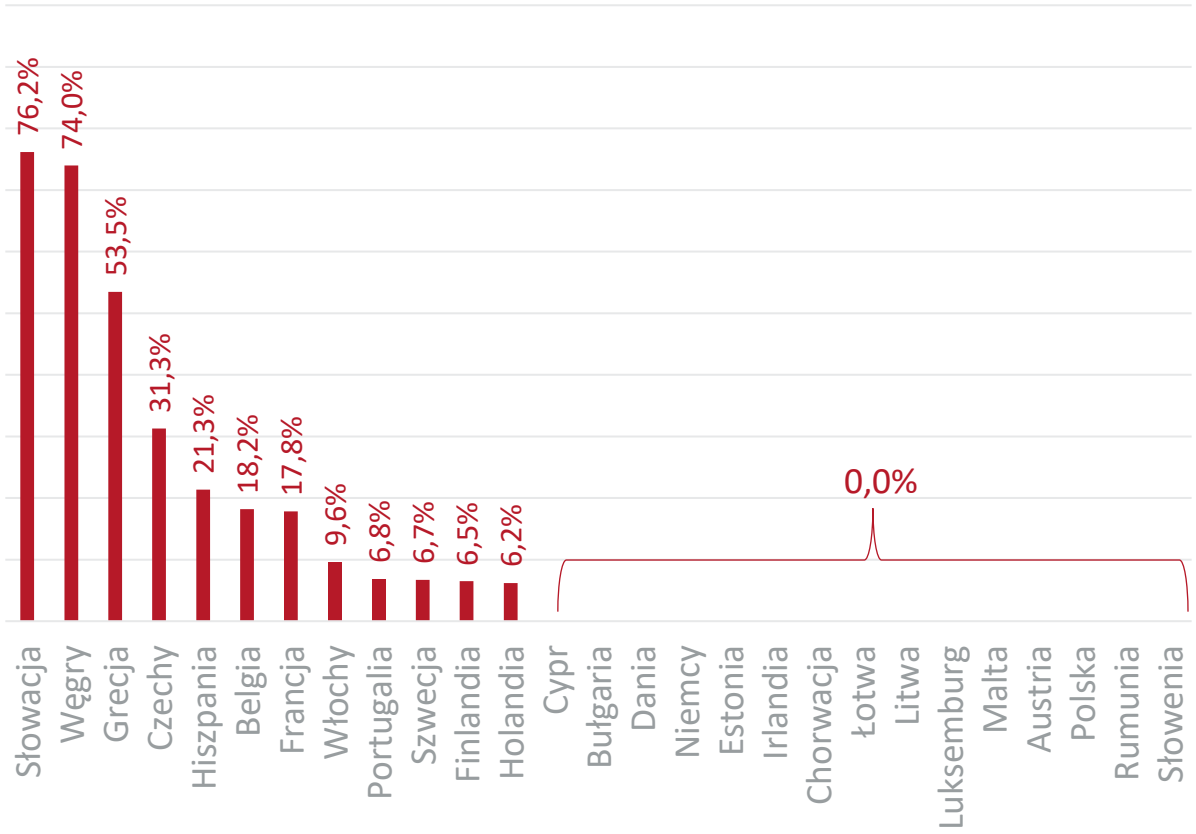
Największymi odbiorcami gazu z Rosji w 2024 r. (w ujęciu ilościowym) była Francja, Hiszpania i Włochy



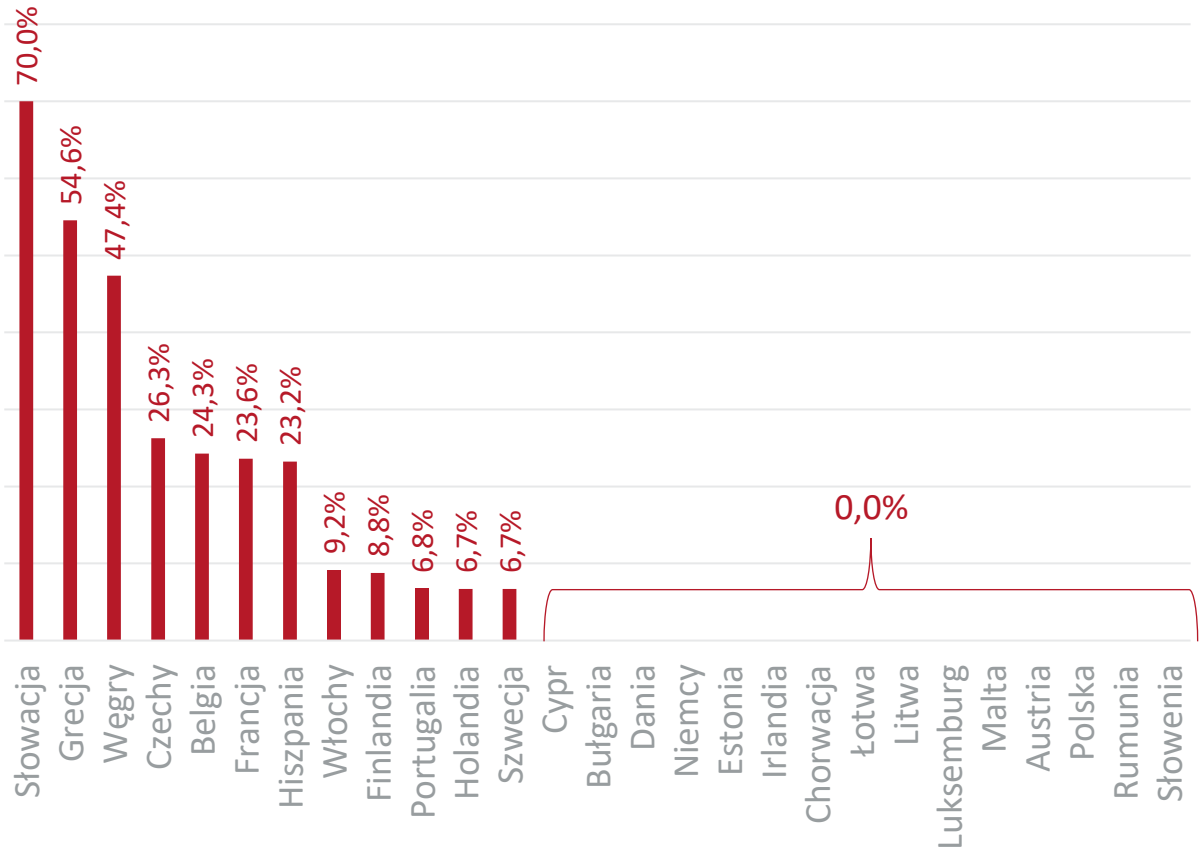
Źródło: Eurostat [NRG_TI_GAS]

Największym odbiorcą gazu z Rosji w 2024 r. – pod względem udziału Rosji w imporcie gazu danego kraju – były Węgry, Słowacja i Grecja

Udział importu gazu z Rosji w imporcie gazu ogółem w 2024 r.



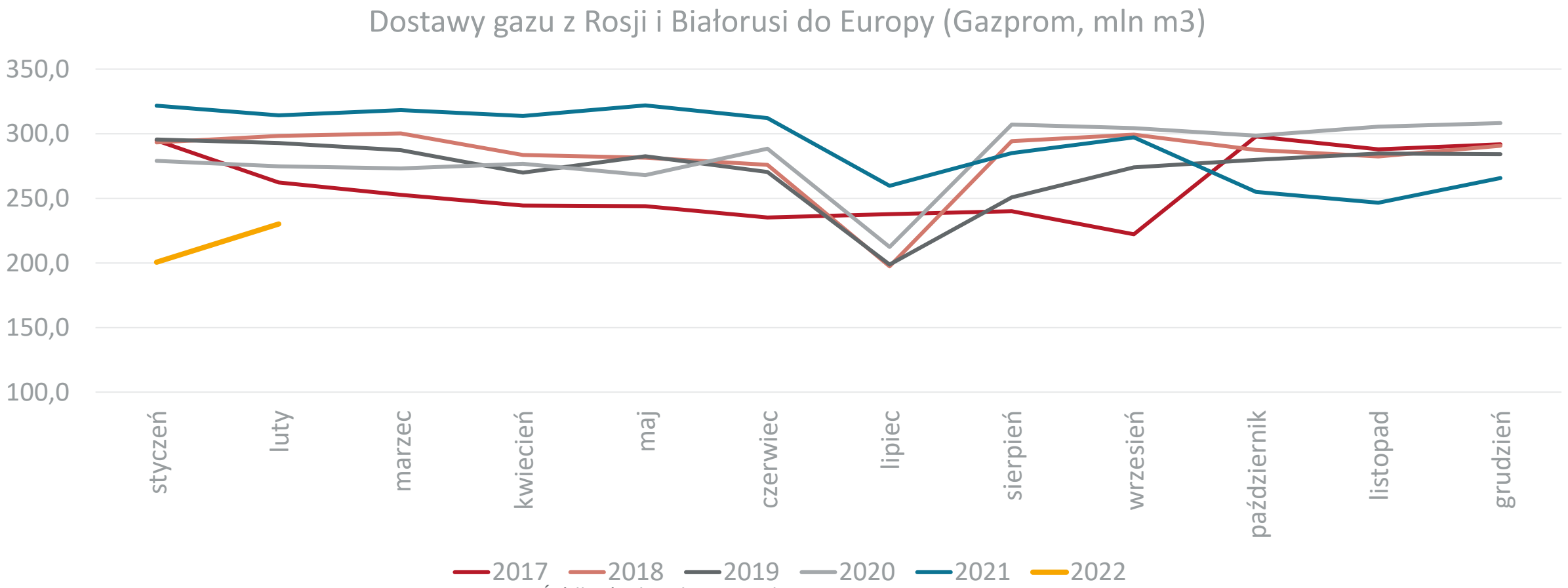
Udział importu gazu z Rosji w konsumpcji gazu danego kraju w 2024 r.



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

Dostawy gazu z Rosji i Białorusi do Europy – sprawozdawane przez Gazprom

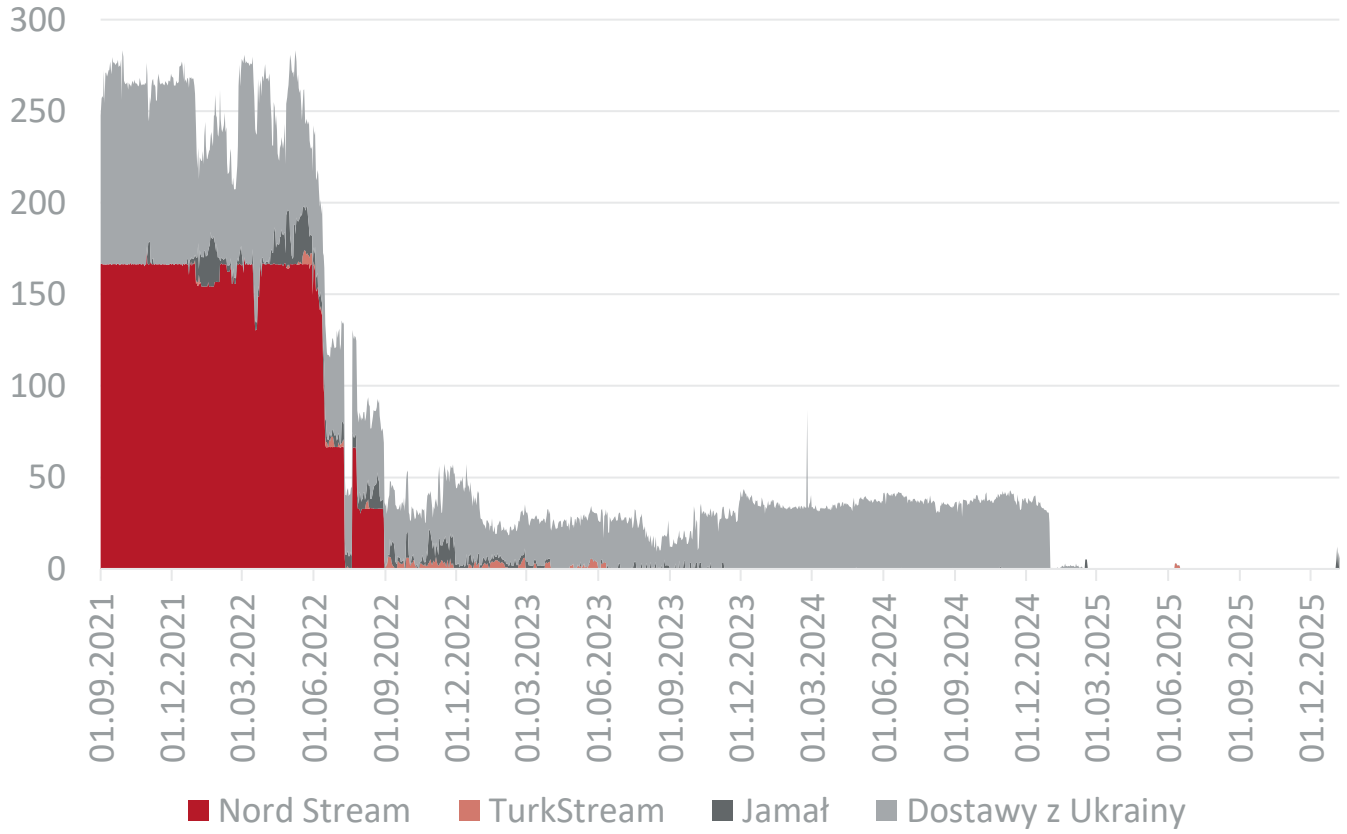
Ostatni dzień, w którym Gazprom udostępnił dane o dostawach gazu do Europy to 23 luty 2022 r.



Źródło: średnie dzienne w danym miesiącu, Gazprom

Dynamicznie zmniejszanie dostaw gazu z Rosji rozpoczęło się w czerwcu 2022 r., obecnie dostawy zostały zredukowane praktycznie do zera

Dostawy gazu do Europy z wybranych gazociągów (mln m3, od września 2021 r.)



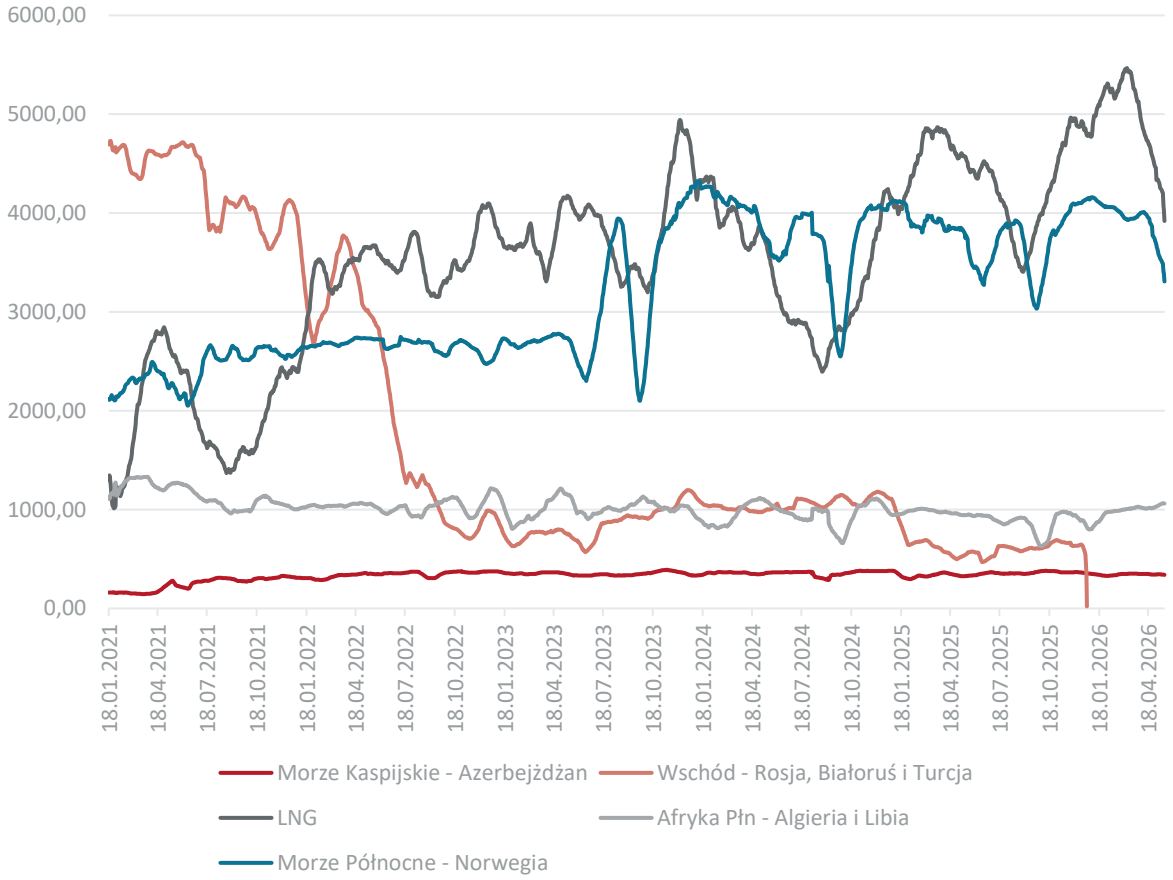
Suma dostaw z gazociągów Nord Stream, Turkstream, Jamał i dostaw z Ukrainy (mln m3, od września 2021 r.)



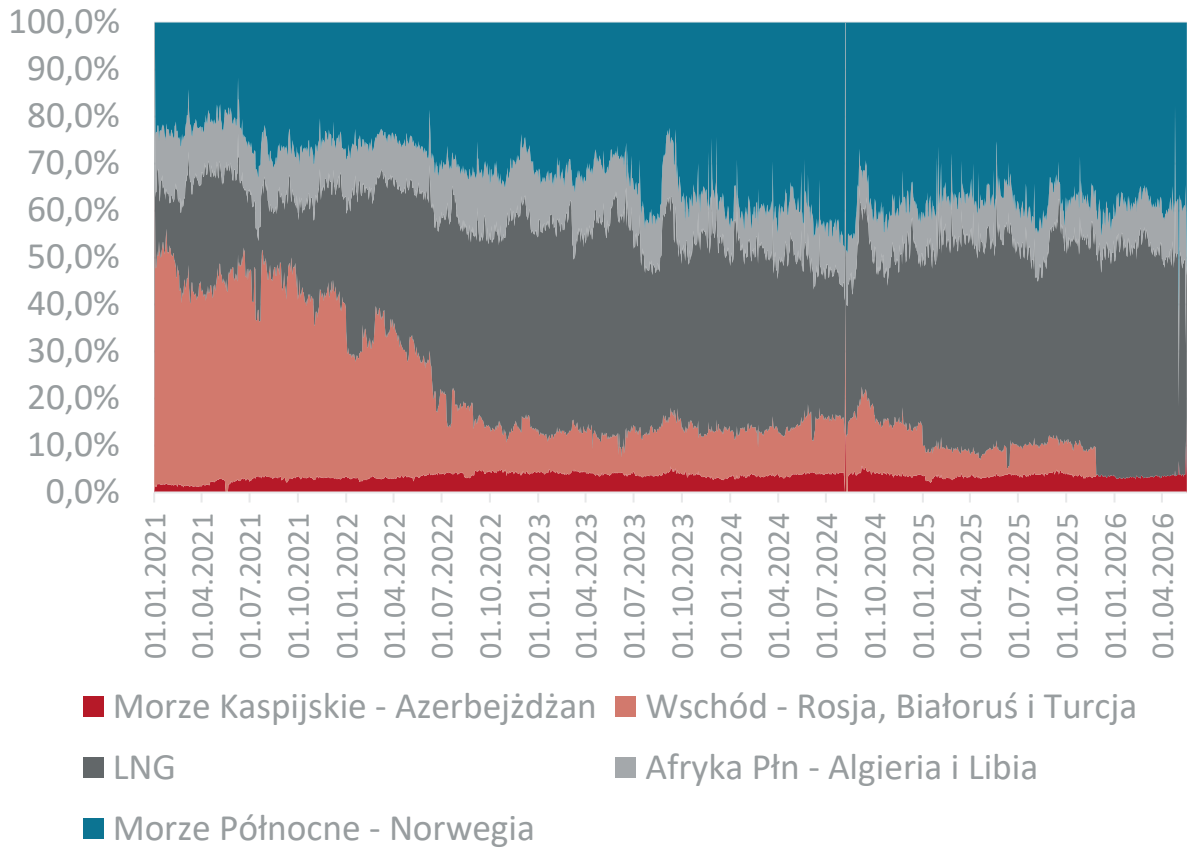
Źródło: Macrobond – ENTSO-G

Widać oznaki kryzysu w cieśninie Ormuz w postaci spadków dostaw LNG.

Dostawy gazu do Europy z poszczególnych regionów świata (30-dniowa średnia ruchoma, GWh)

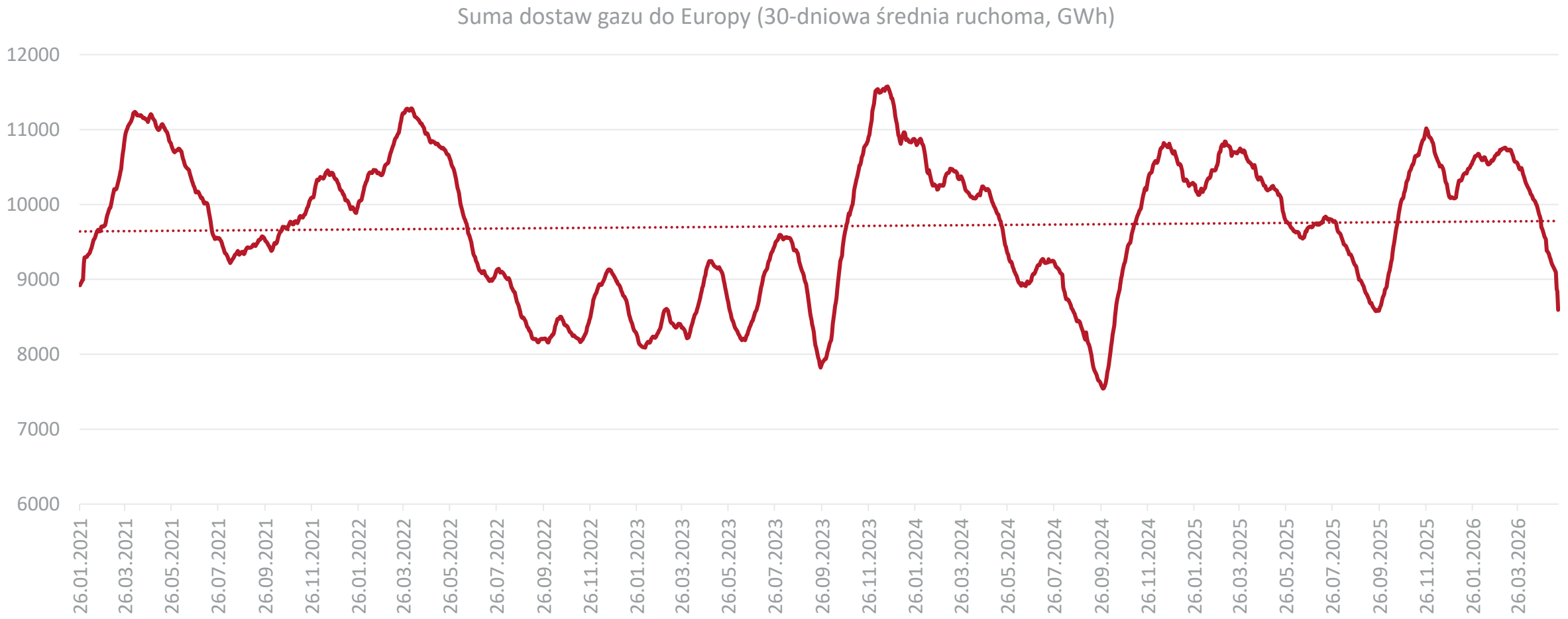


Udział poszczególnych kierunków w całości dostaw gazu do Europy



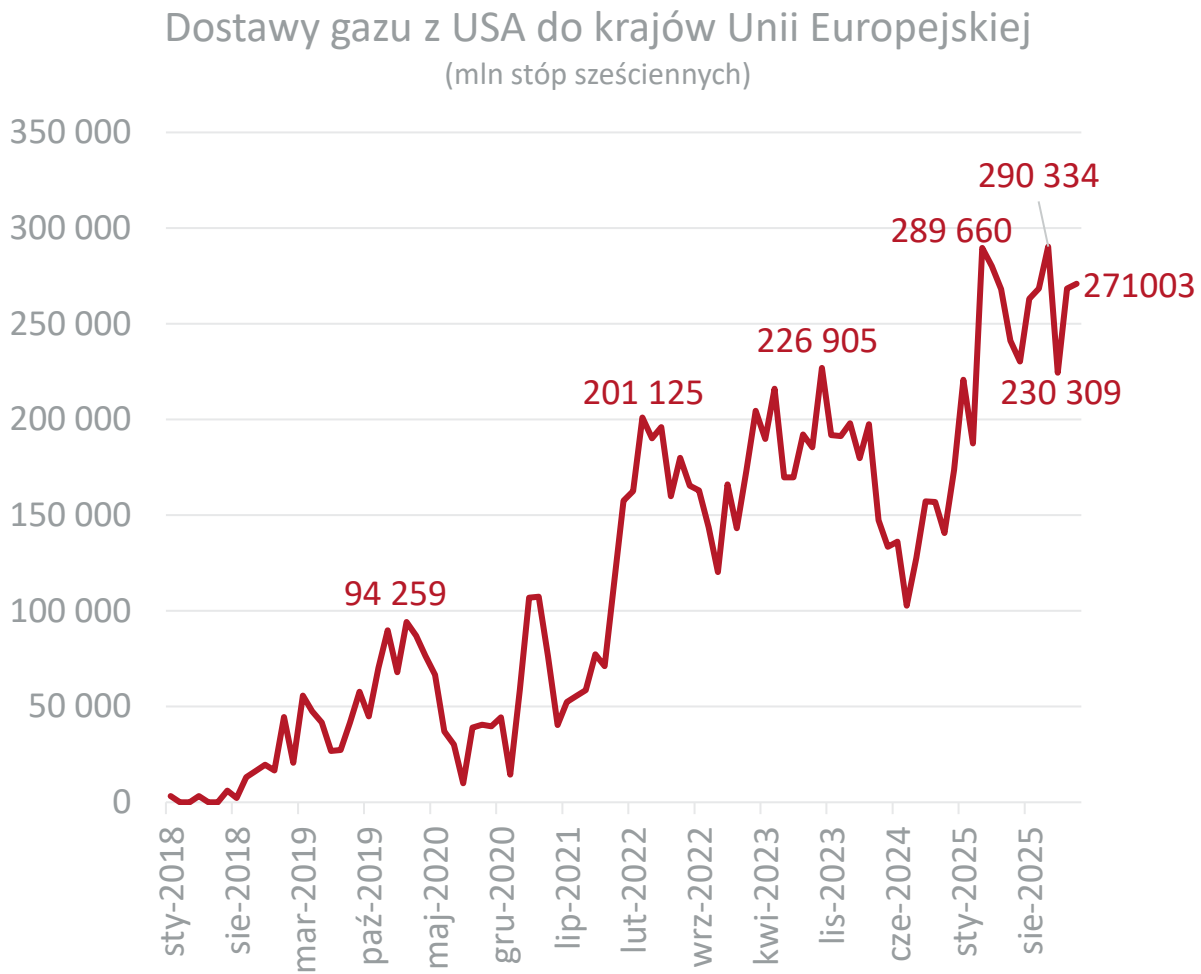
Źródło: Macrobond – ENTSO-G

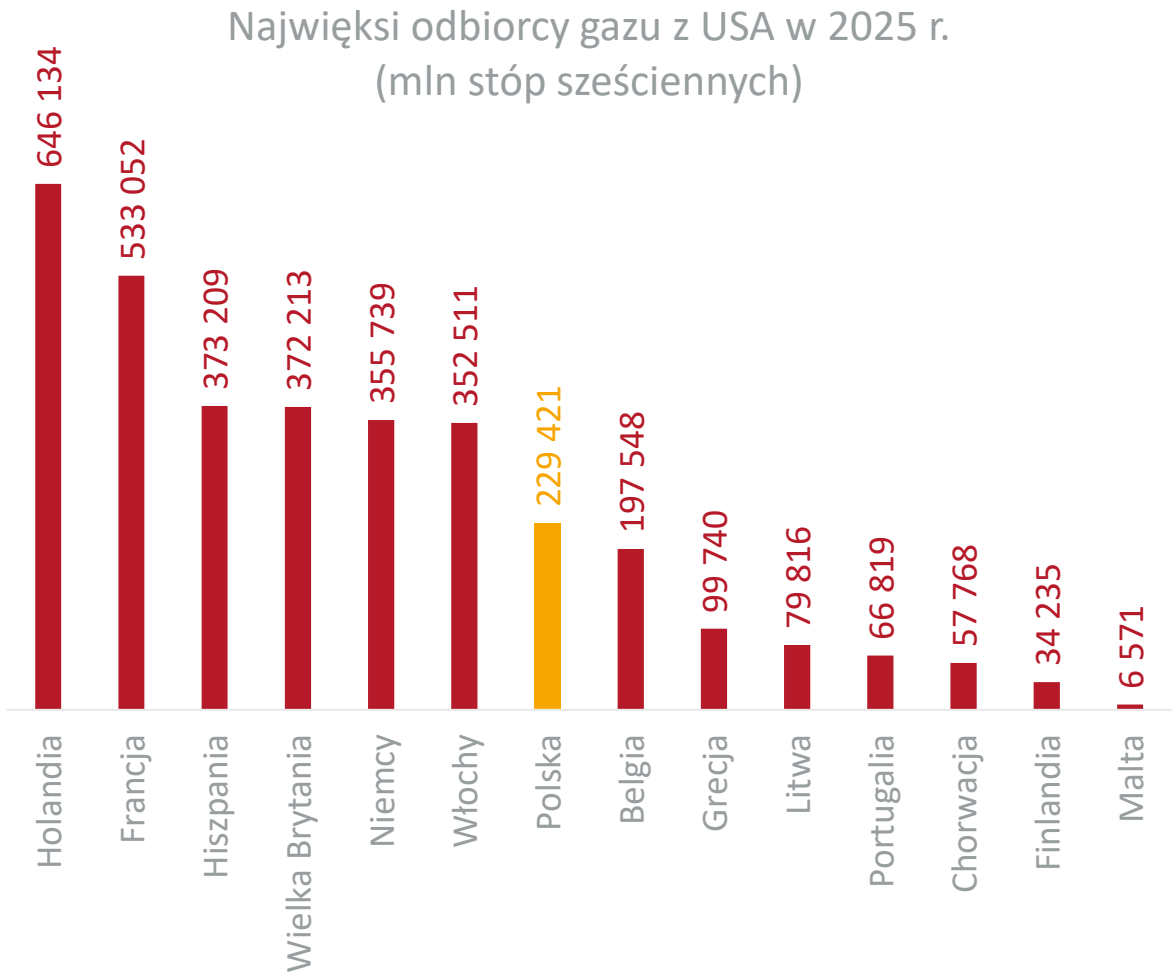
Widać oznaki kryzysu w cieśninie Ormuz w postaci spadków dostaw gazu do Europy



Źródło: Macrobond – ENTSO-G

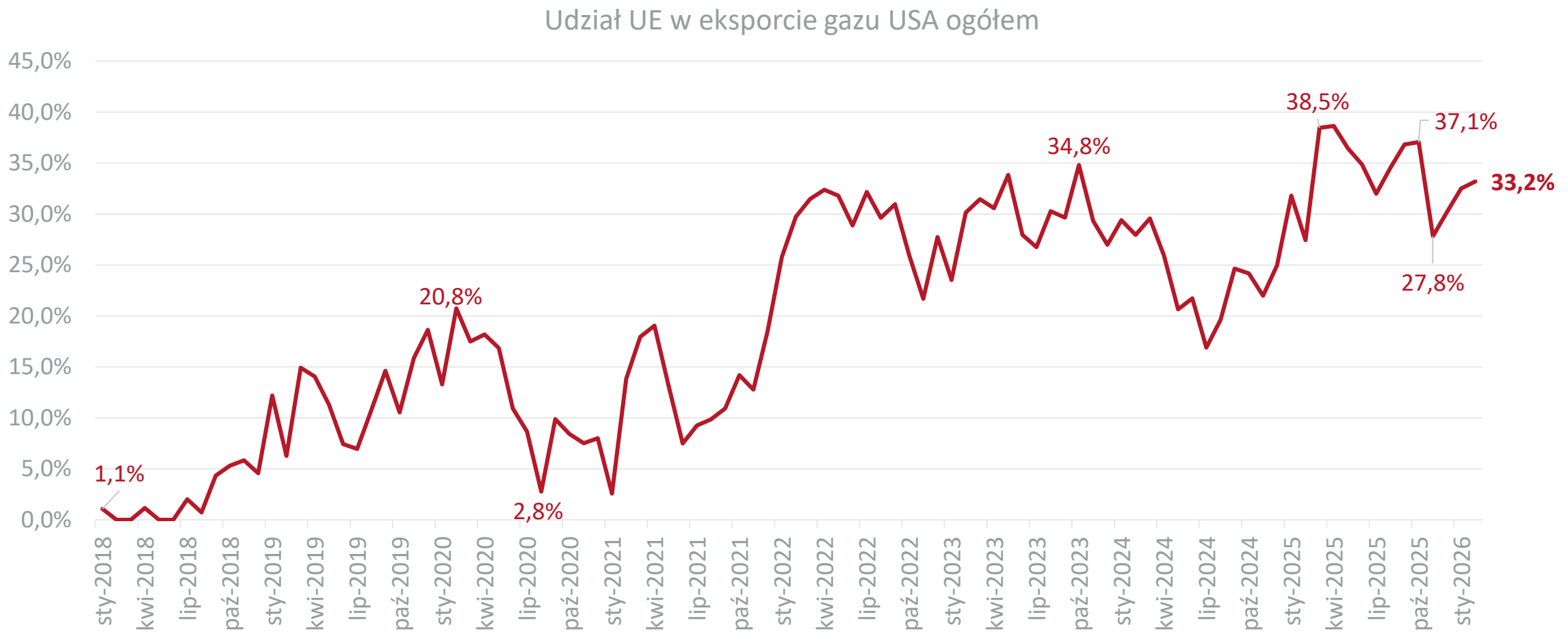
Dostawy gazu z USA do Polski w 2025 r. były na poziomie o 73,1% wyższym niż rok wcześniej.





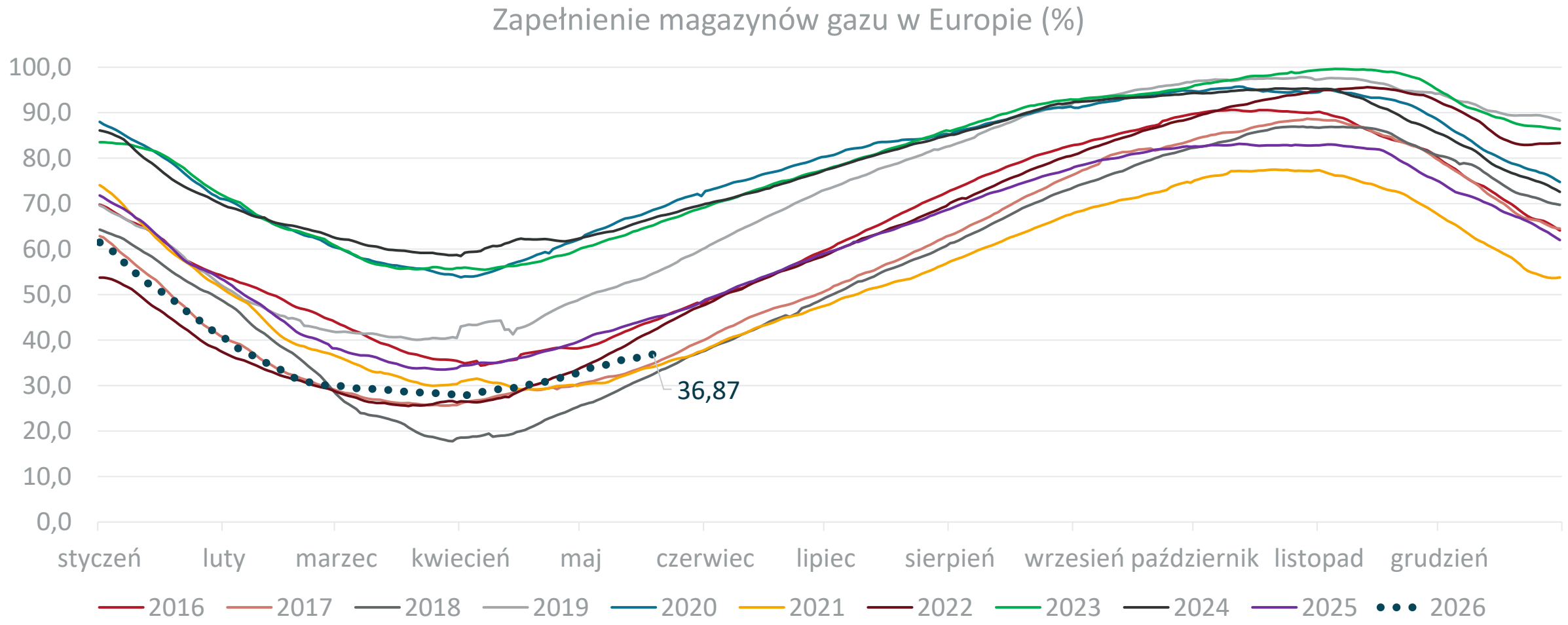
Źródło: US Energy Information Administration

Udział krajów UE w eksporcie gazu z USA wzrósł w grudniu do 32,5% i pozostaje znacznie wyższy w poprzednich latach. Przeciętnie w 2025 r. udział UE wynosił 33,8%



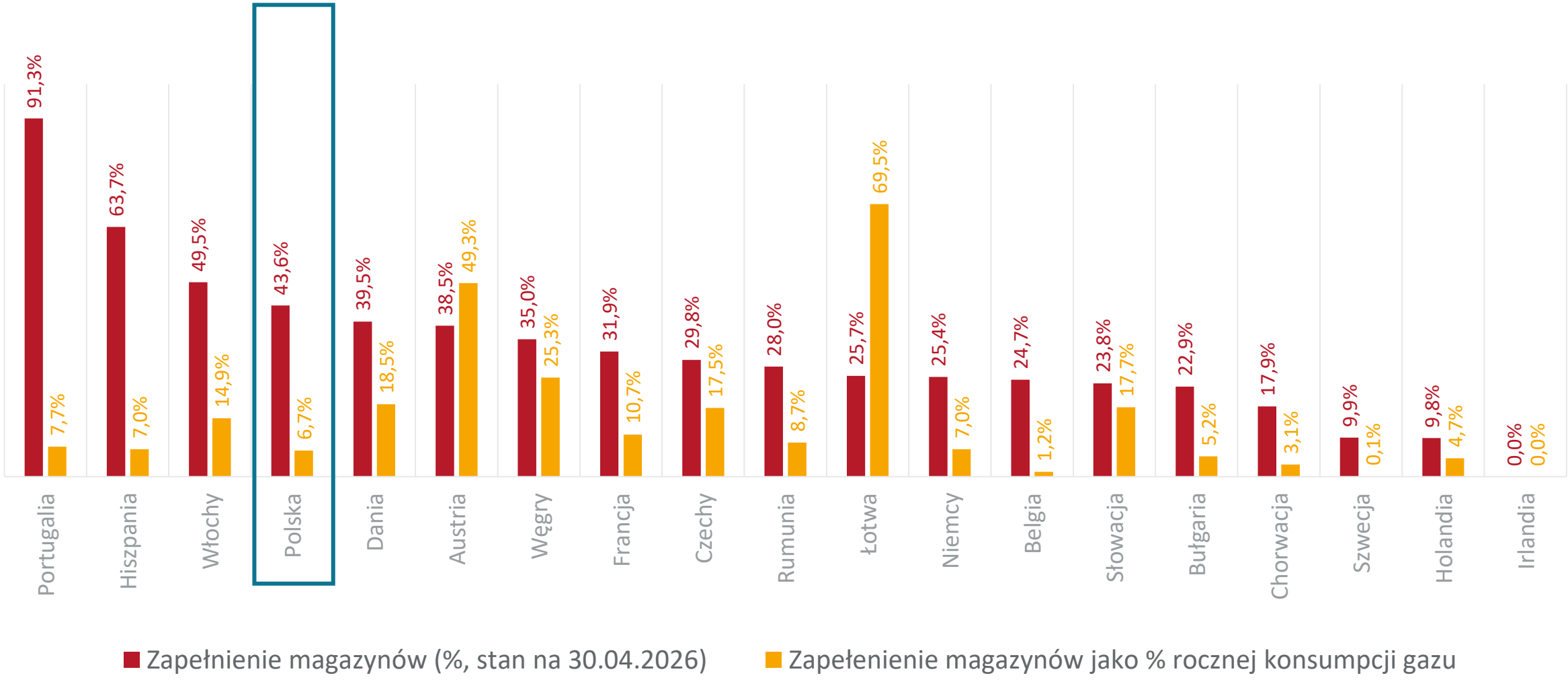
Źródło: US Energy Information Administration

Zapełnienie magazynów gazu w maju 2026 r. jest na niższym poziomie w poprzednich latach



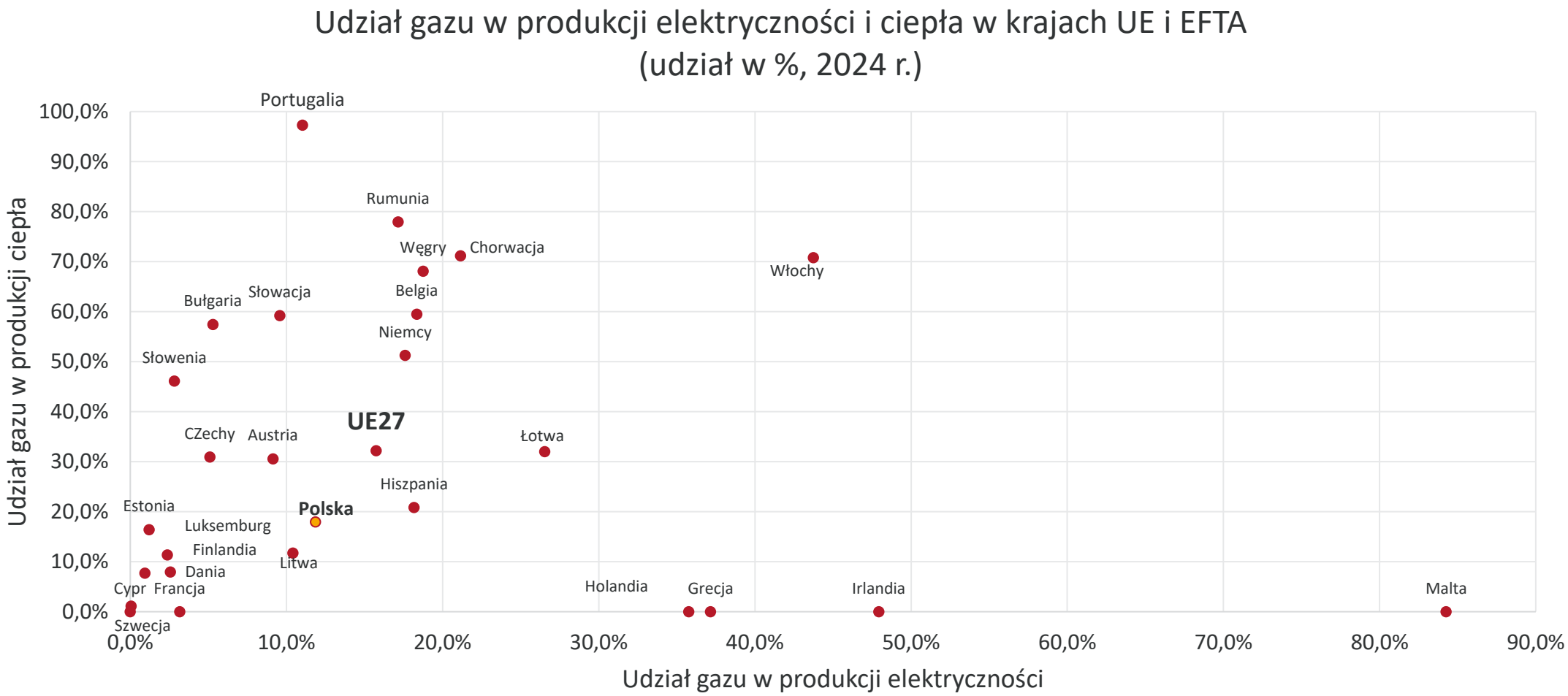
Źródło: GIE AGSI

Poziom zapełnienia magazynów na 30 kwietnia br. w Polsce (43,6%) odpowiada 6,7% rocznej konsumpcji gazu



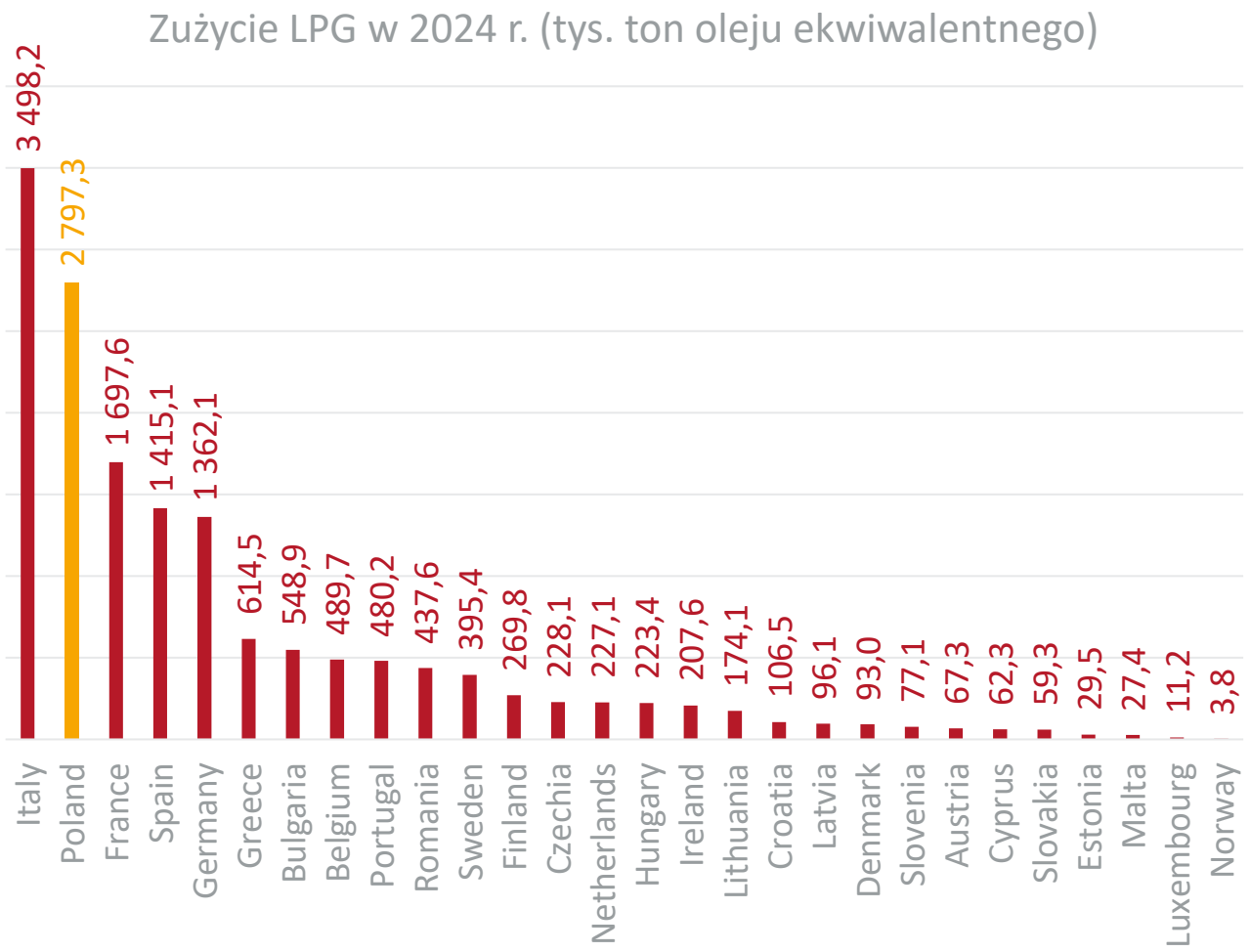
Źródło: GIE AGSI

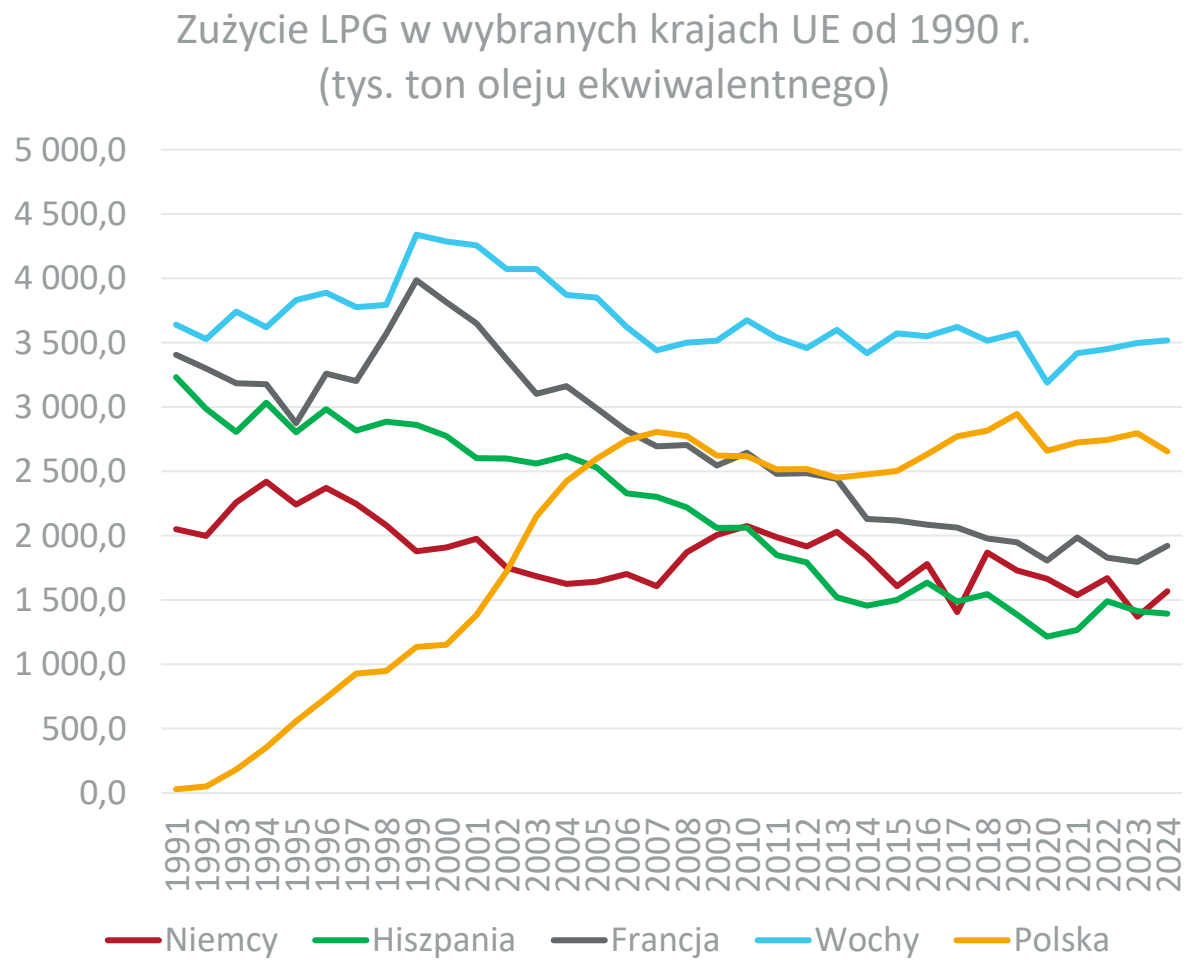
Udział gazu w produkcji elektryczności i ciepła w krajach UE i EFTA



Źródło: Eurostat [NRG_BAL_PEH]

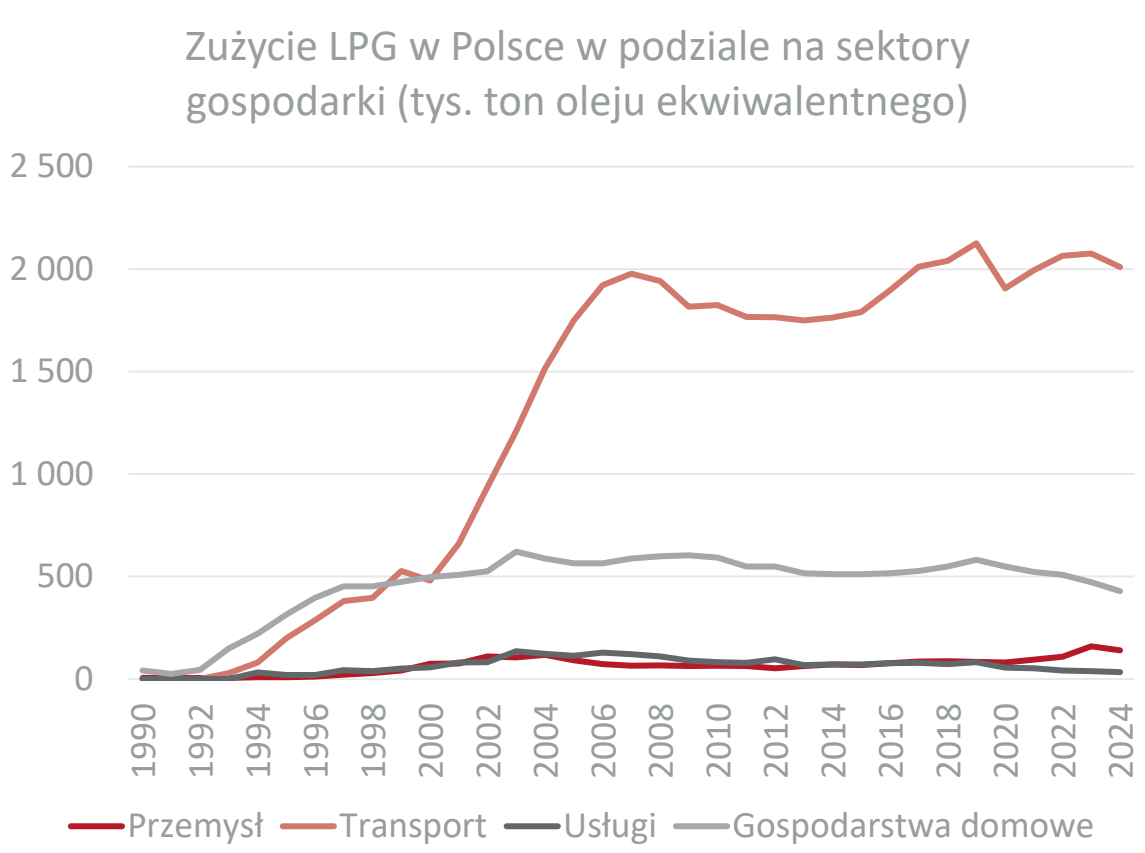
Zużycie LPG w krajach UE

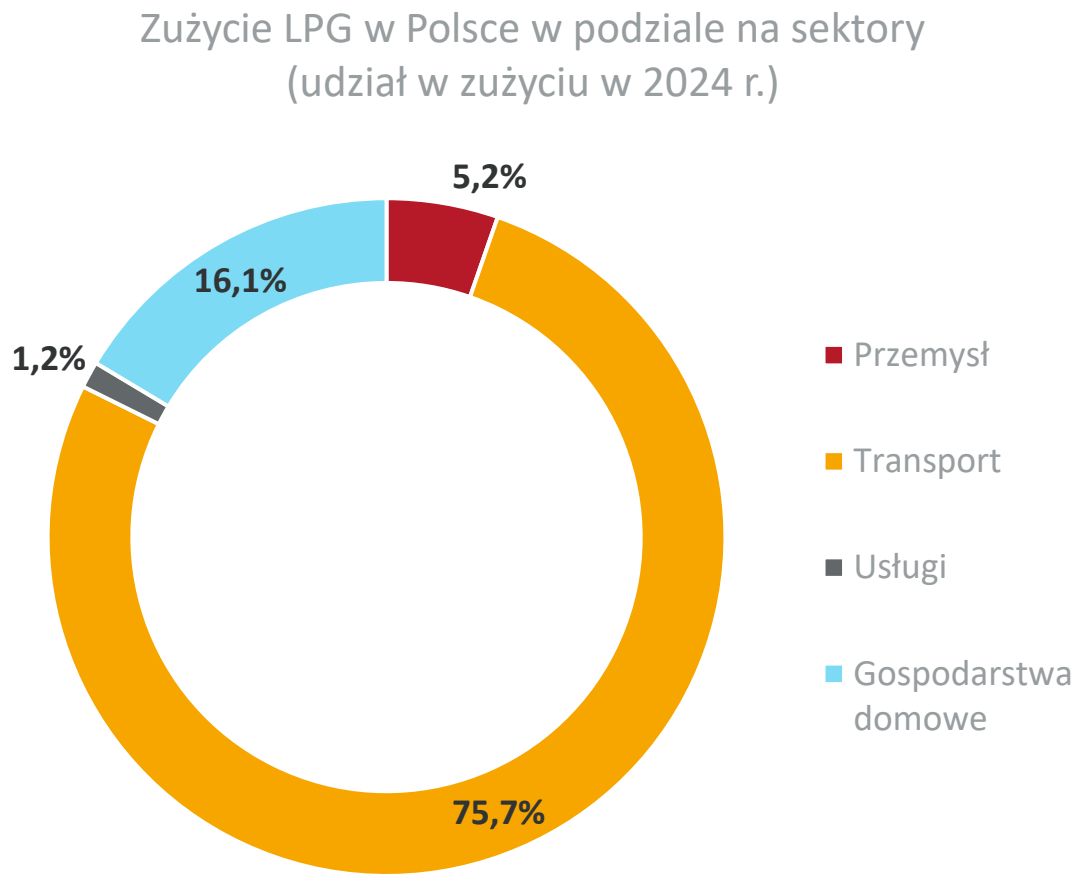




Źródło: Eurostat [NRG_BAL_C]

Zużycie LPG w Polsce w podziale na sektory gospodarki

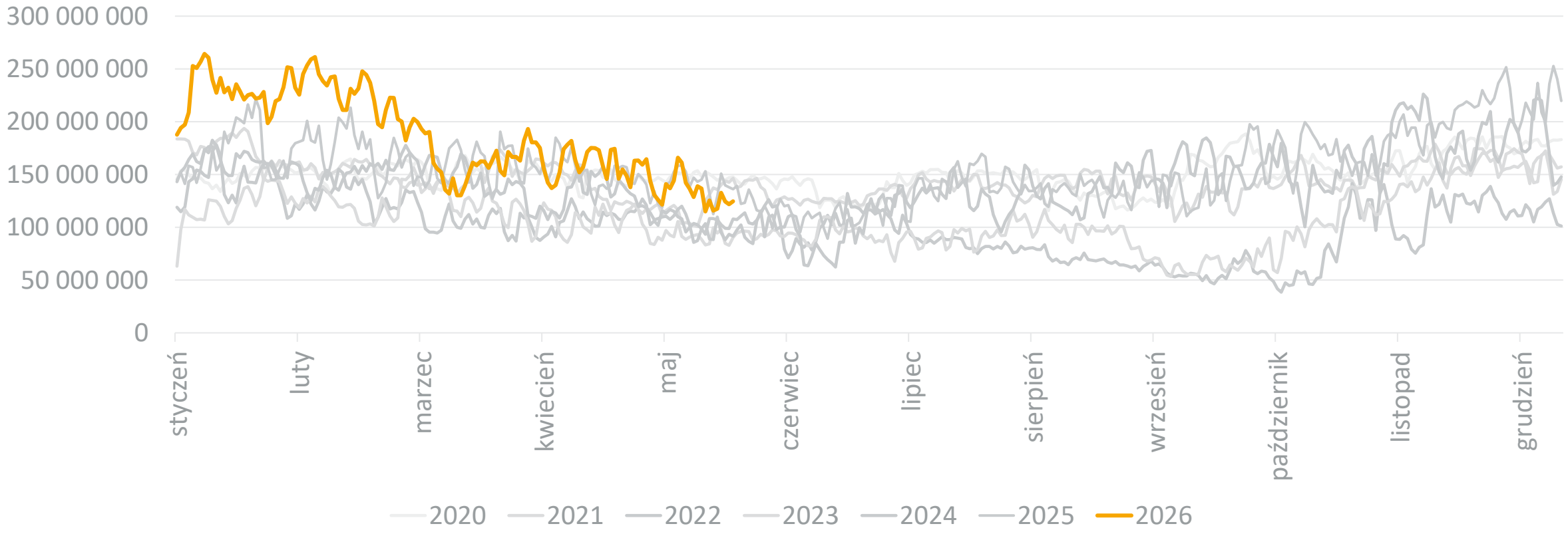




Źródło: Eurostat [NRG_BAL_C]

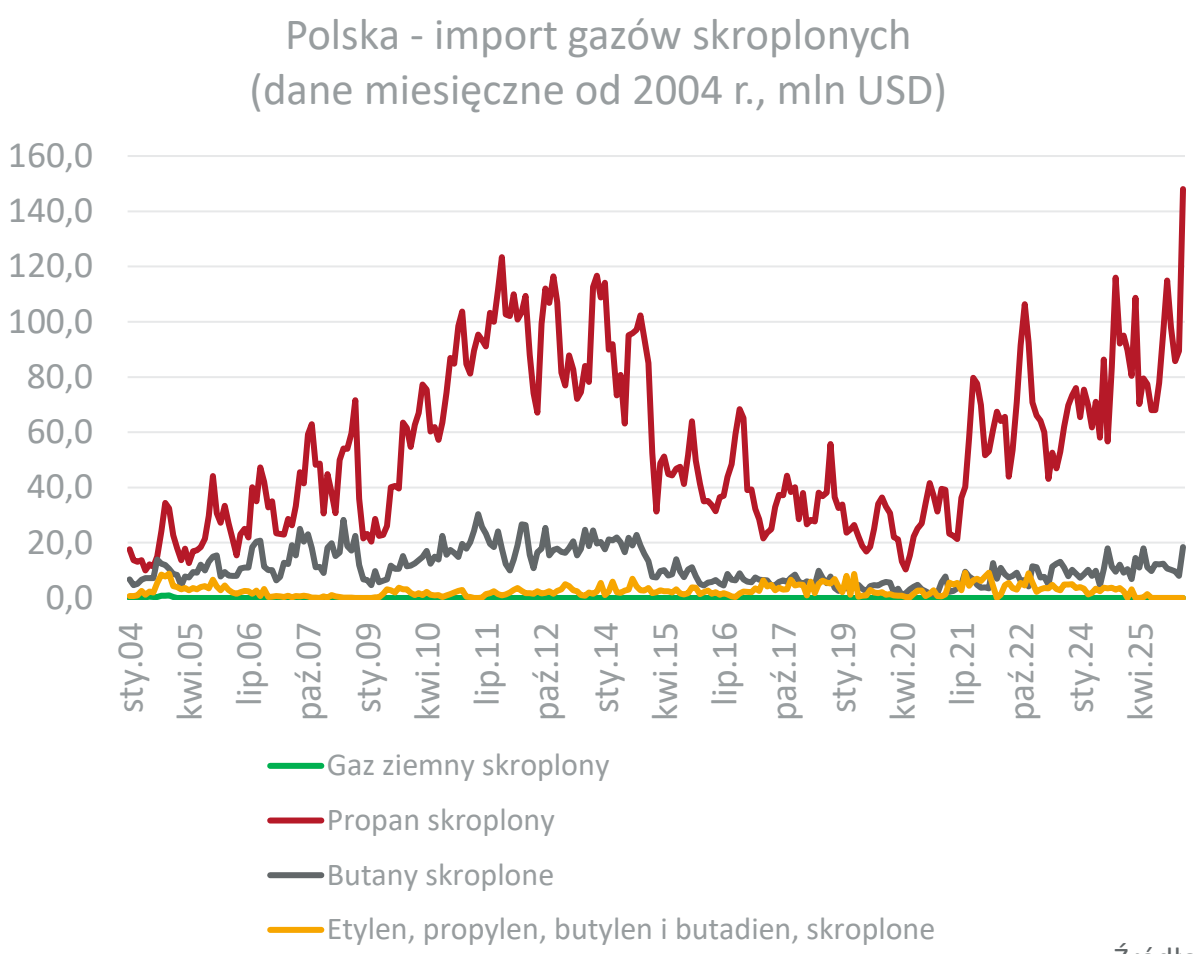
Dostawy gazu dla odbiorców przemysłowych w Polsce w 2026 roku utrzymują się na wysokim poziomie

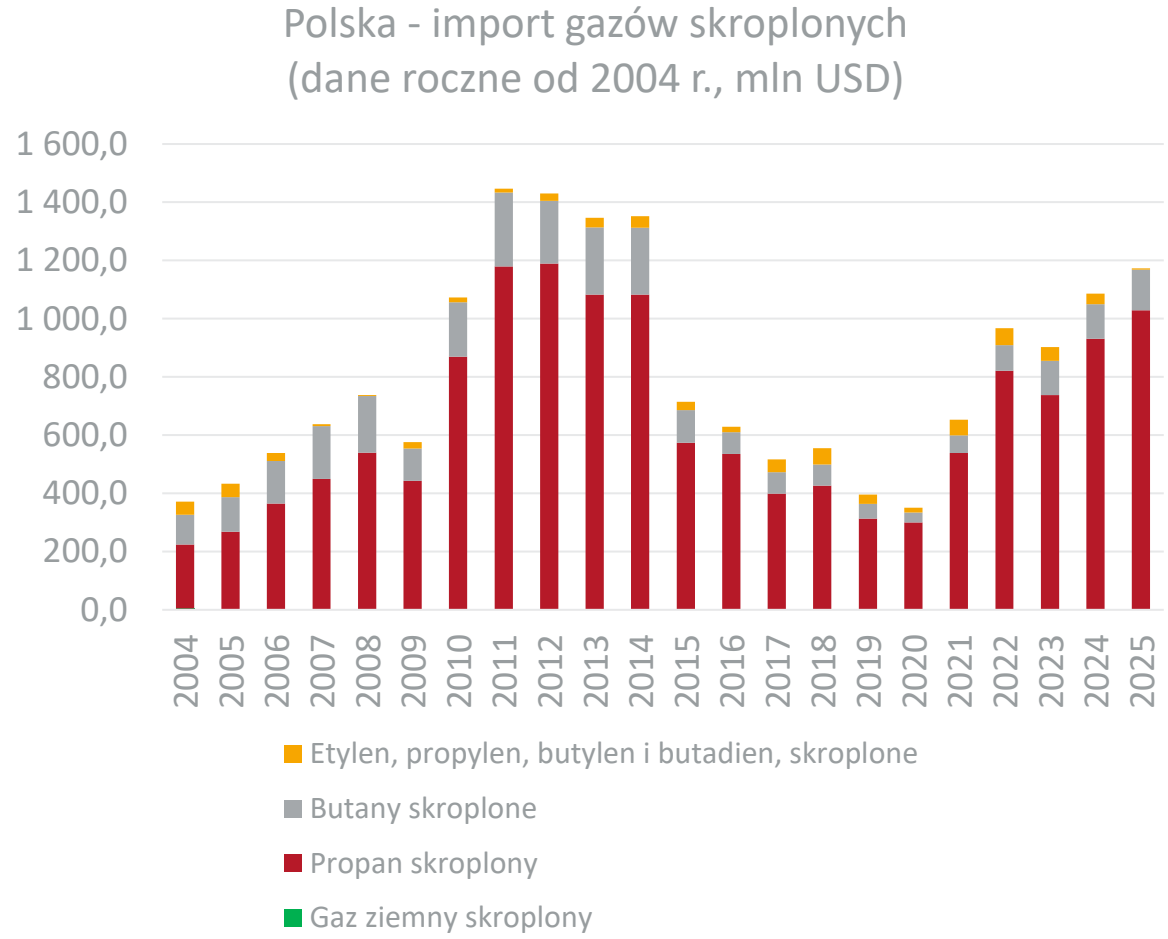
Dostawy gazu dla dużych odbiorców przemysłowych - szare linie -> 2020-2025, żółta linia -> 2026 (odbiór gazu bezpośrednio z systemu przesyłowego, kWh/dzień)



Źródło: ENTSOG

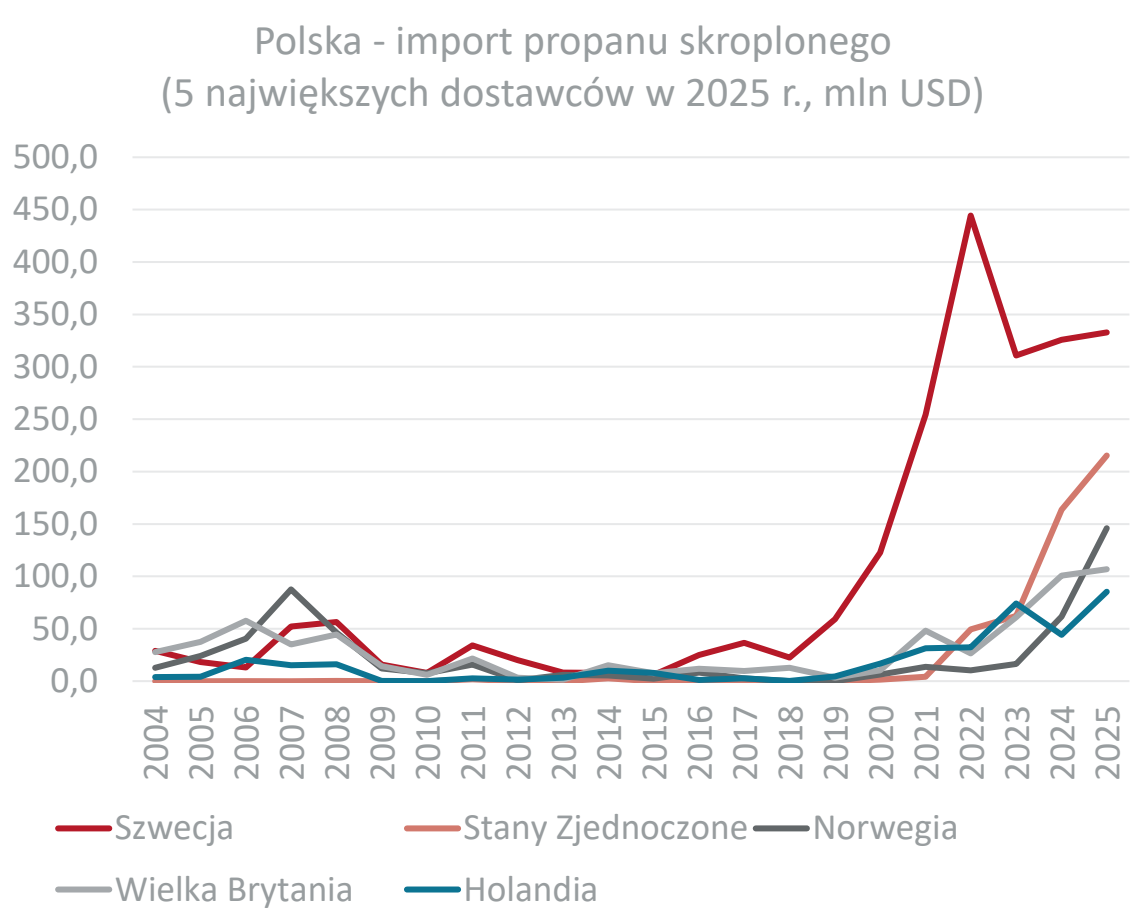
Import gazów skroplonych do Polski

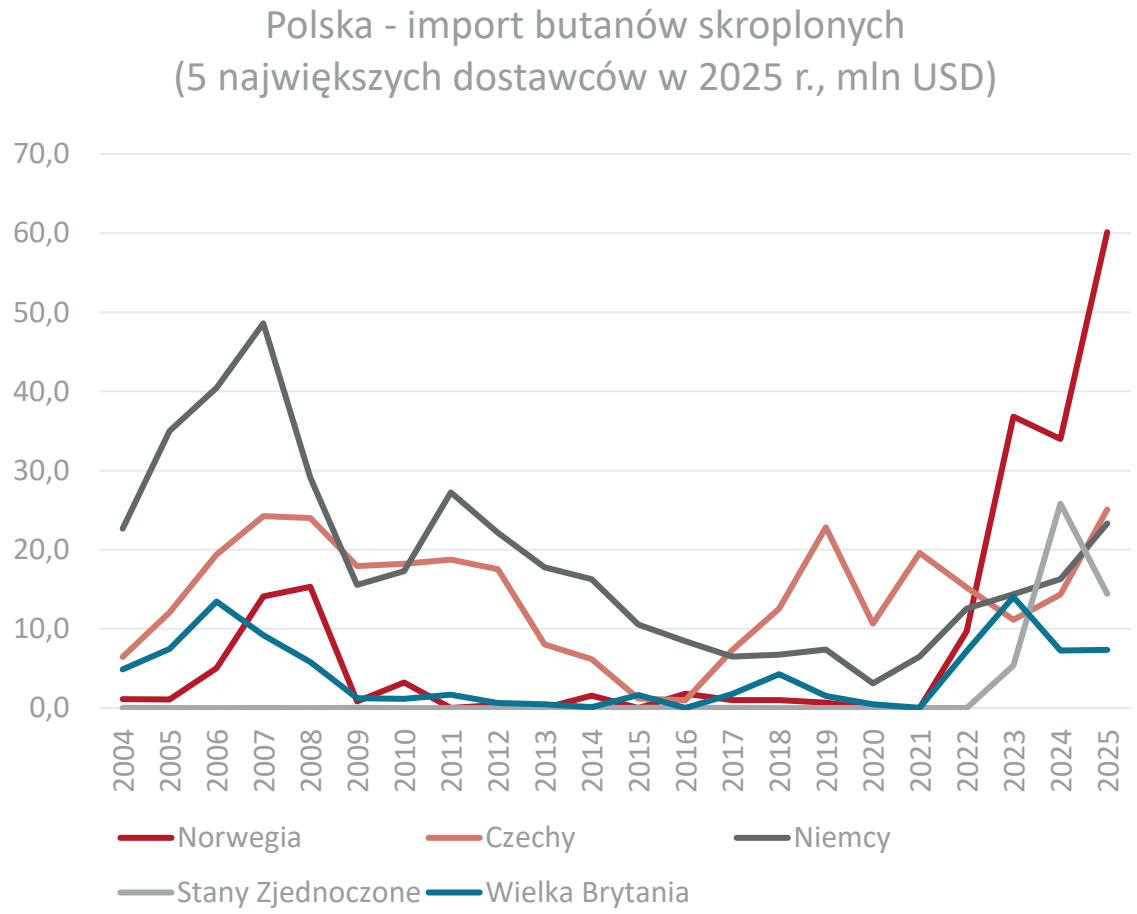




Źródło: GUS

Najwięksi dostawcy propanu i butanów skroplonych do Polski

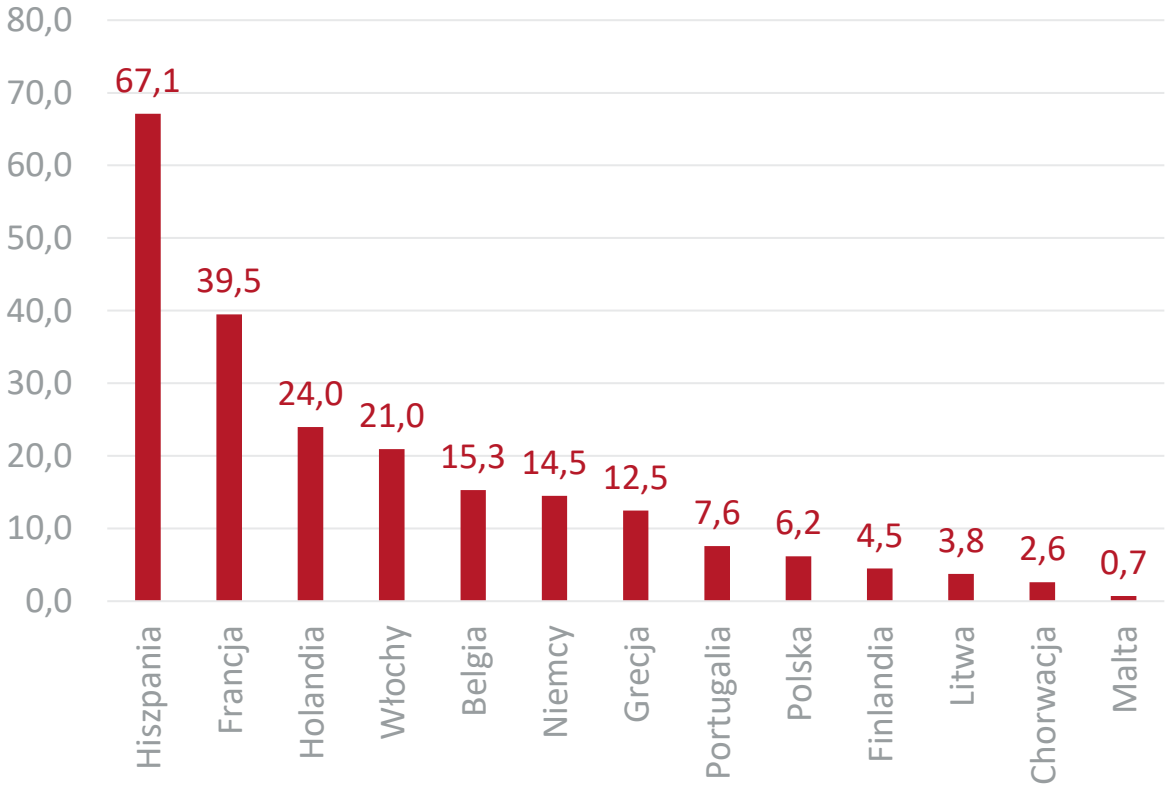




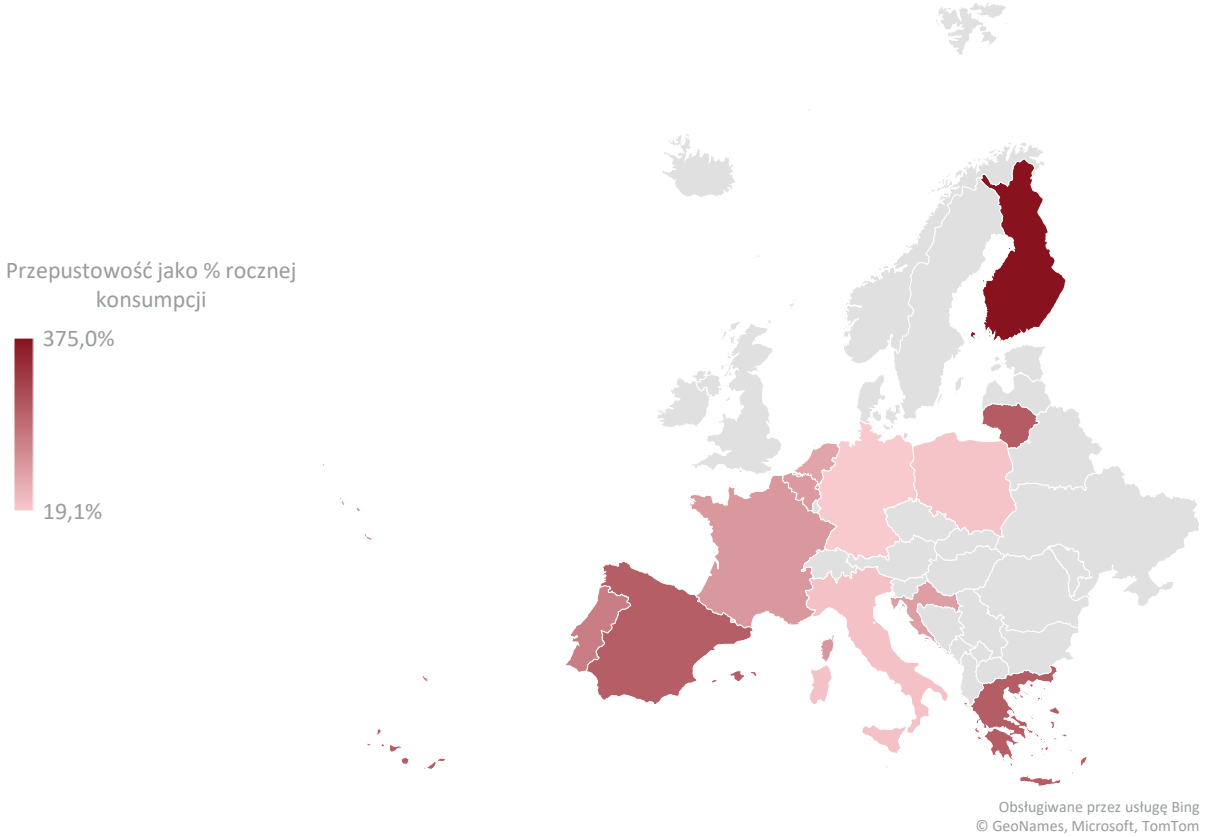
Źródło: GUS

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 styczeń 2025 r.)



Przepustowość terminale LNG w krajach UE i Wielkiej Brytanii jako % rocznej konsumpcji



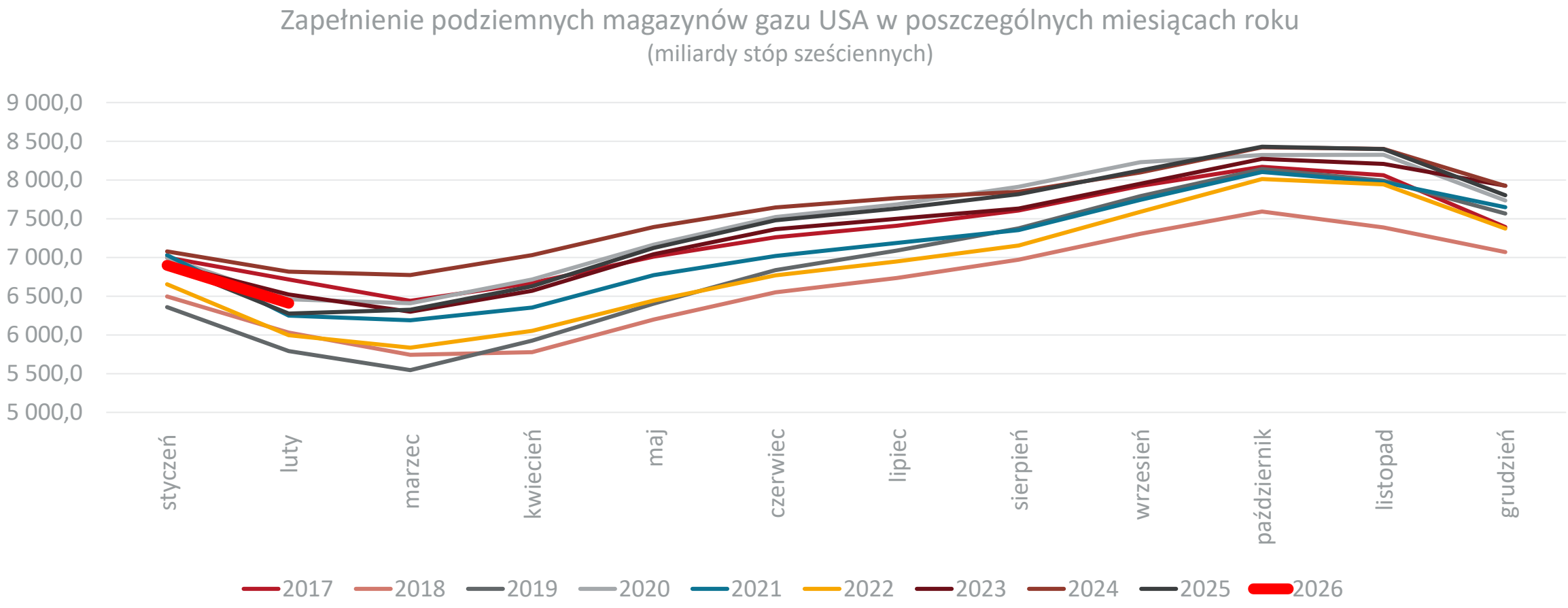
Źródło: GIE AGSI (terminale LNG, stan na styczeń 2025 r.) / BP Statistical Review of World Energy 2024

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

	Działające	W trakcie budowy	Zaplanowane	Zawieszone
Belgia	15	2		
Chorwacja	3		3	
Cypr		2		
Estonia			7	
Finlandia	5			
Francja	40		2	
Niemcy	14	11	19	
Grecja	13		18	
Irlandia			10	
Włochy	21	5	8	
Łotwa			2	
Litwa	4			
Malta	1			
Holandia	20		4	
Polska	6	2	6	
Portugalia	8			
Hiszpania	67			
EU27	215	22	78	
Wielka Brytania	48	5		4

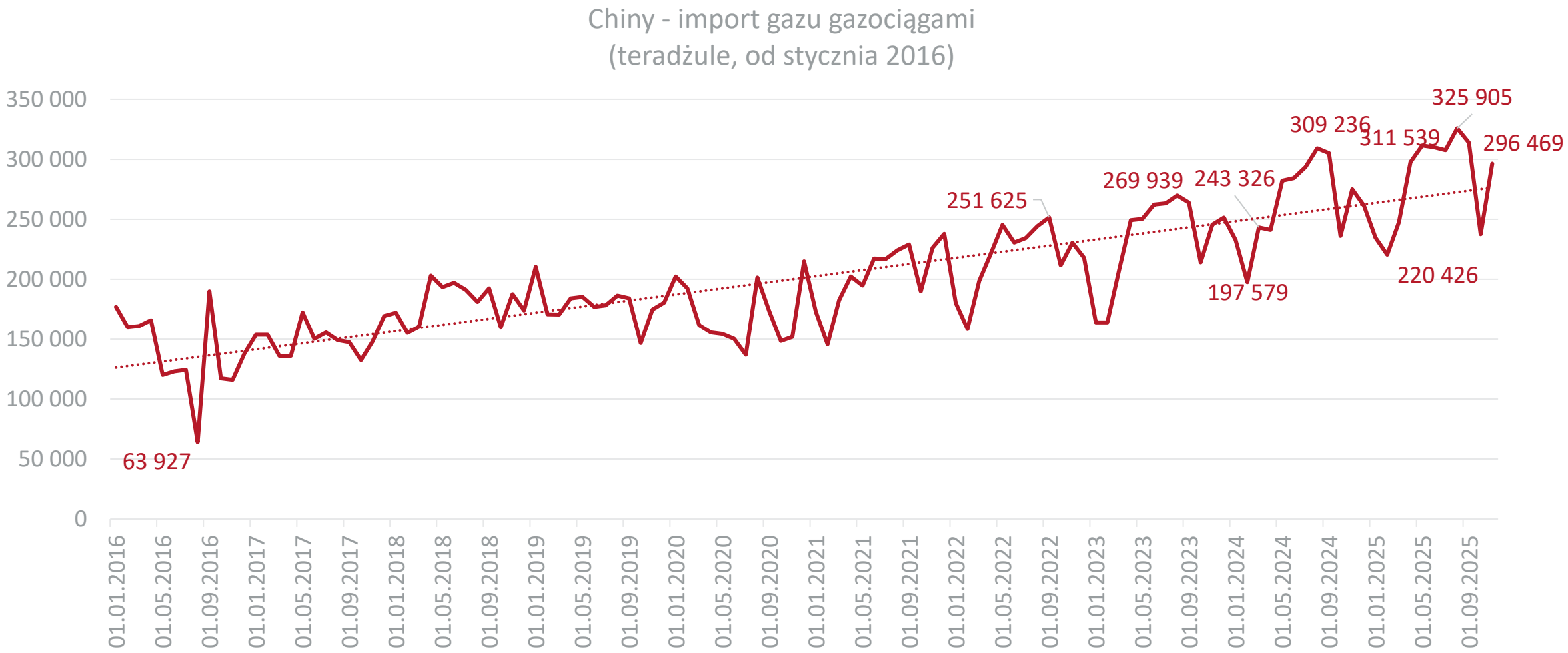
* - terminal zaplanowany, przepustowość nieznana, Źródło: GIE AGSI, stan na styczeń 2025 r.

Zapełnienie magazynów gazu w USA według ostatnich dostępnych danych utrzymuje się na wysokim poziomie



Źródło: EIA, Macrobond

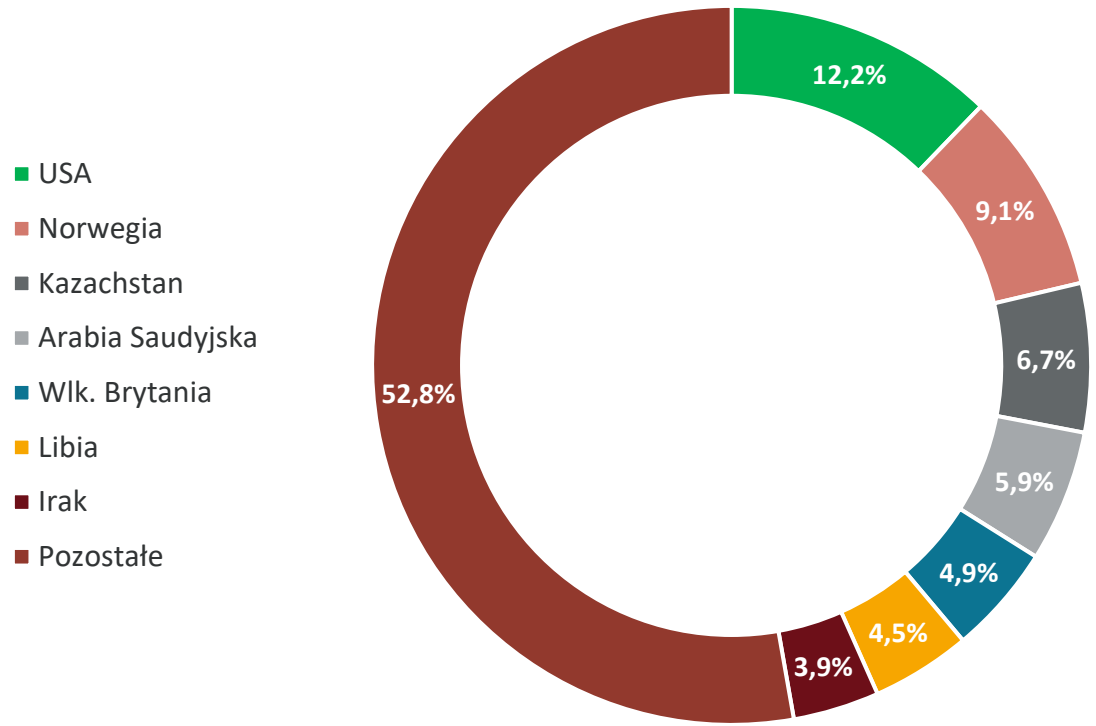
Chiny systematycznie zwiększają import gazu gazociągami, w okresie styczeń-listopad 2025 r. import był o 7,0% większy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.



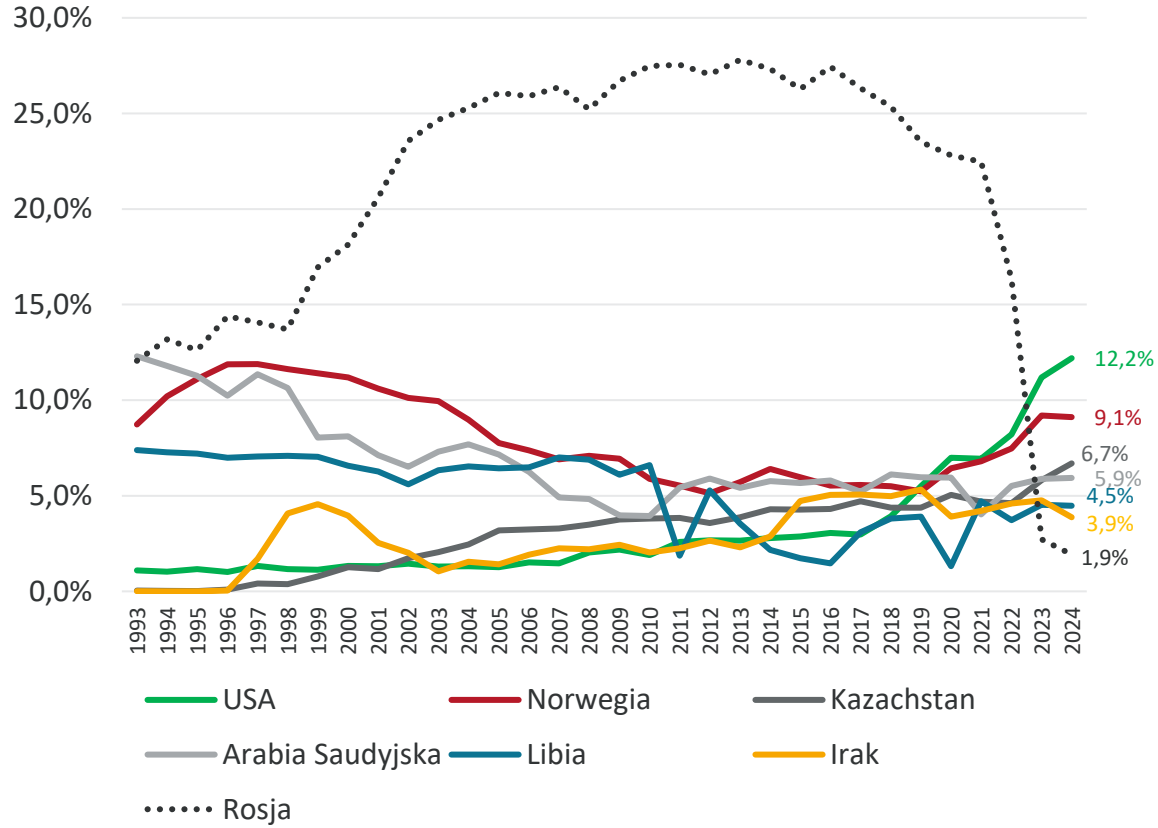
Źródło: Joint Organizations Data Initiative, Macrobond

Udział Rosji w dostawach ropy do UE zmniejszył się w 2024 r. do 1,9%, a największym dostawcą (z udziałem na poziomie 12,2%) stały się Stany Zjednoczone.

Najwięksi dostawcy ropy do UE w 2024 r.
(udział w %)

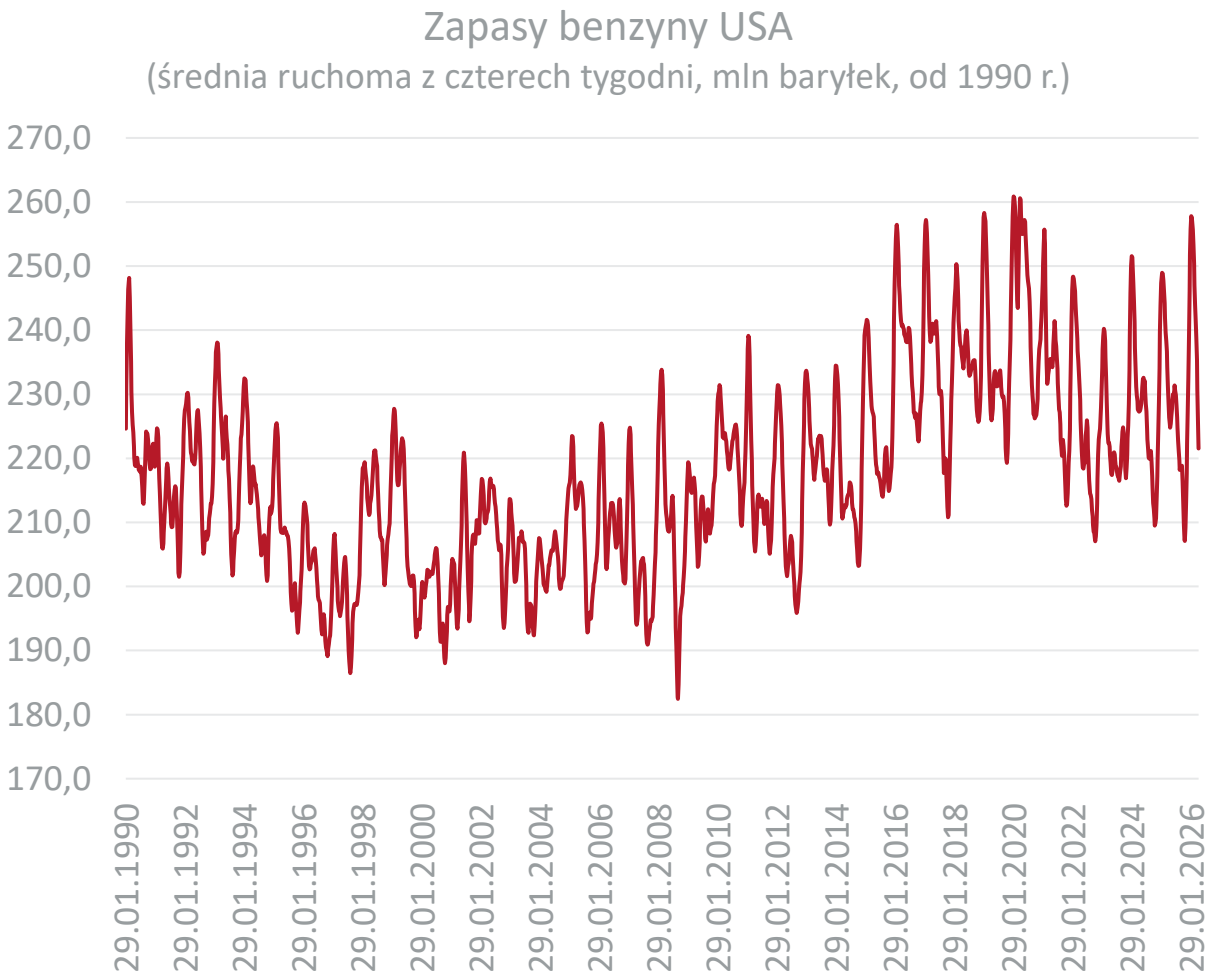


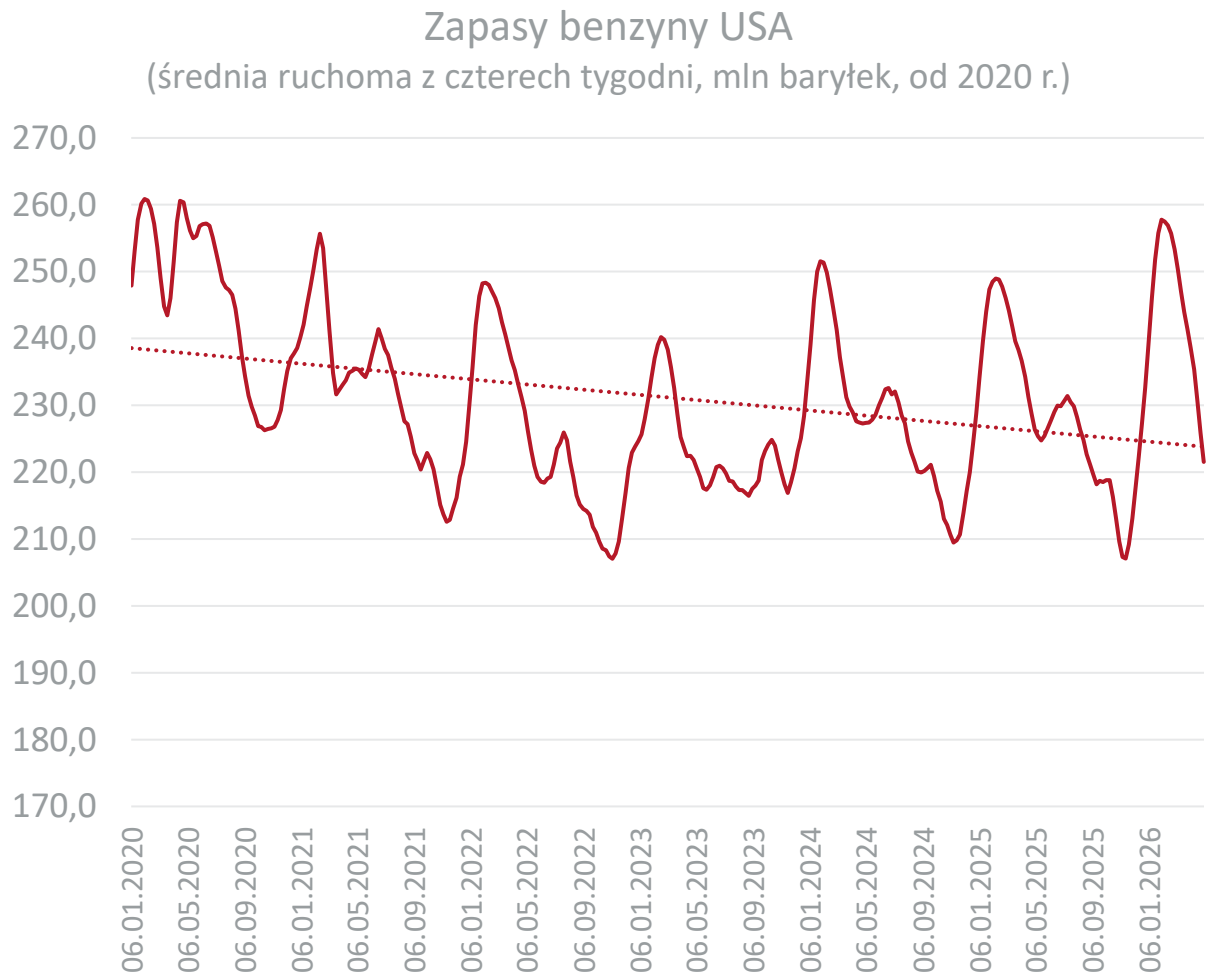
Najwięksi dostawcy ropy do UE w 2024 r.
(udział w %)



Źródło: Eurostat [NRG_TI_OIL]

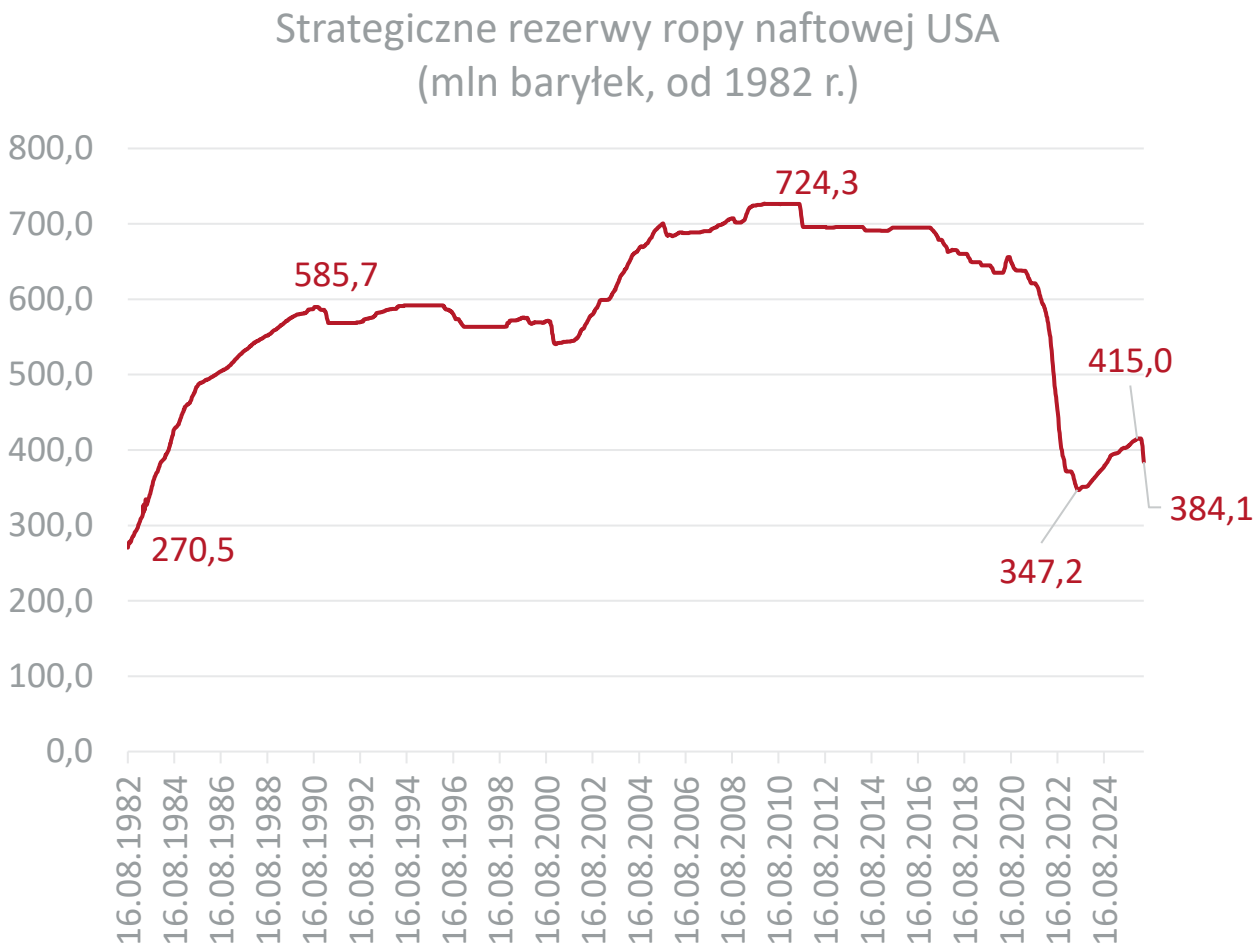
Choć stan zapasów benzyny w USA fluktuuje to w perspektywie długoterminowej zapasy maleją

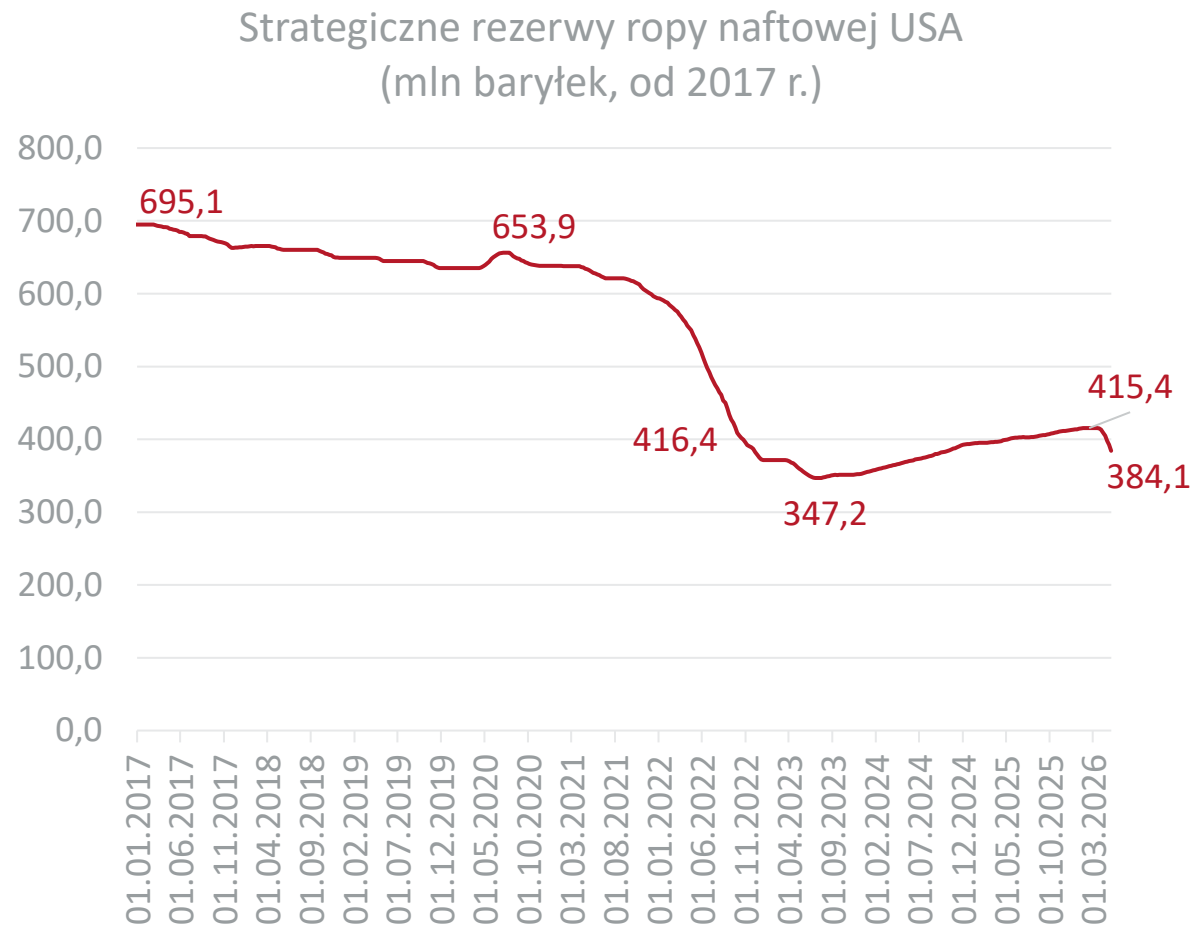




Źródło: EIA, Macrobond

Strategiczne zapasy ropy naftowej USA rosły od połowy 2023 r. Widać delikatną korektę w ciągu ostatniego miesiąca.

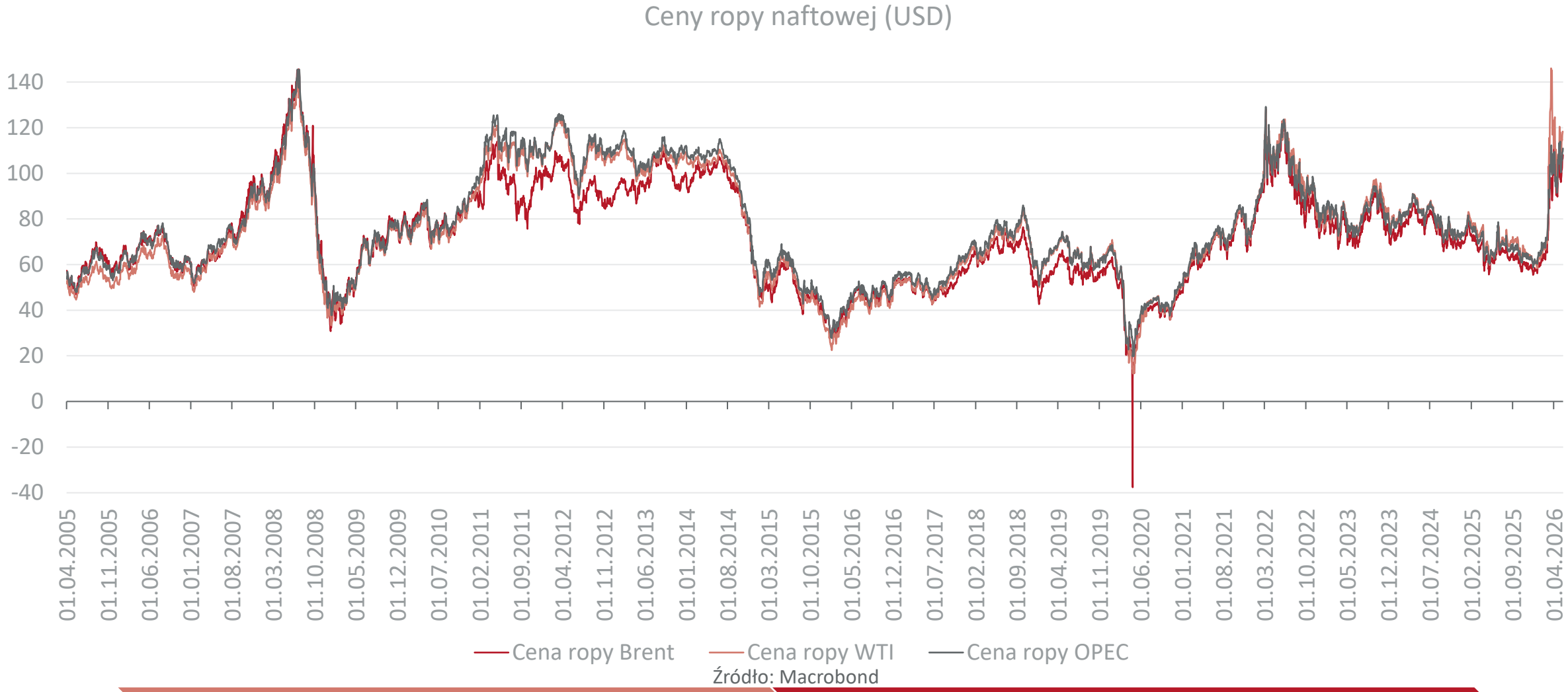




Źródło: EIA, Macrobond

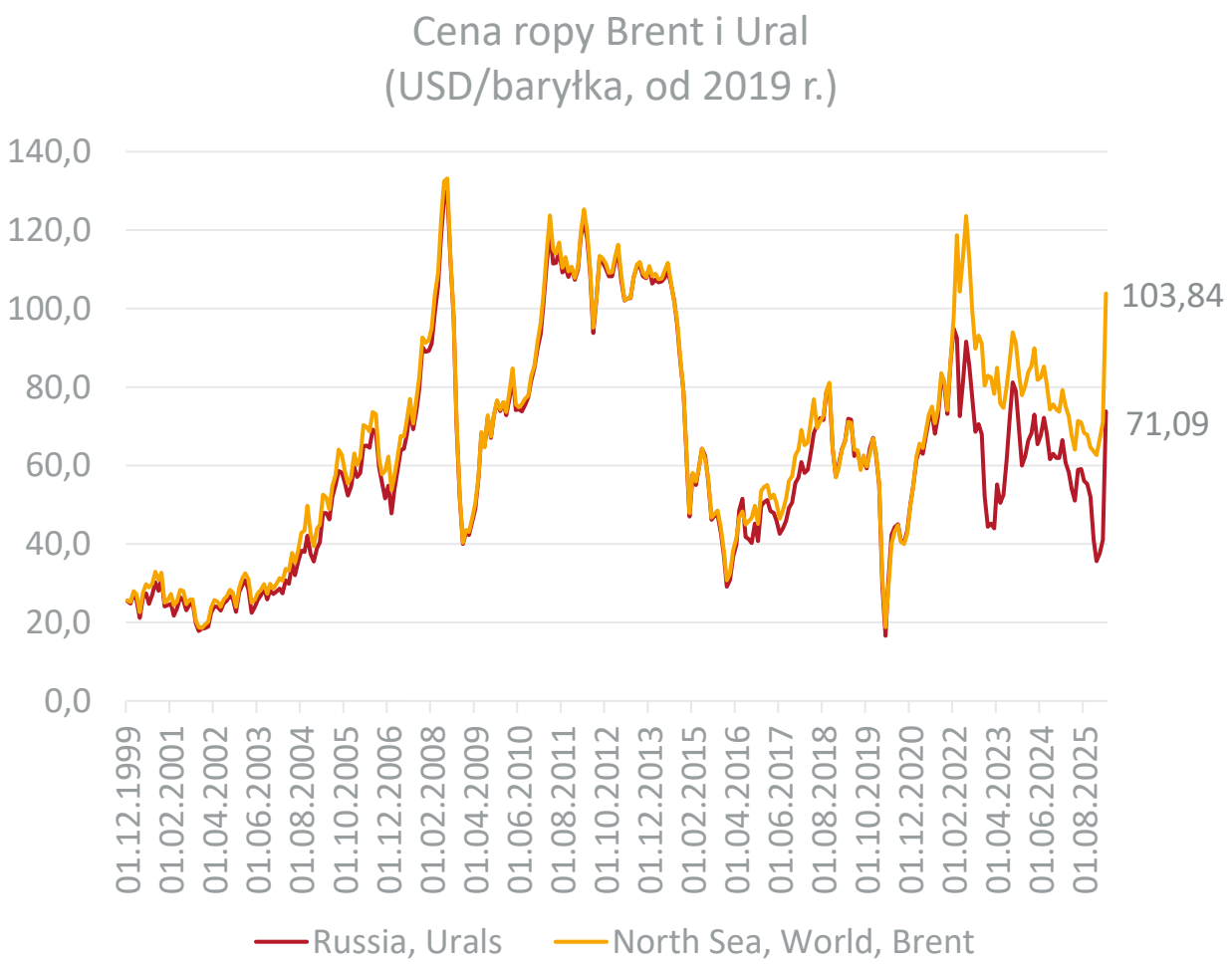
Rynek energii – ceny

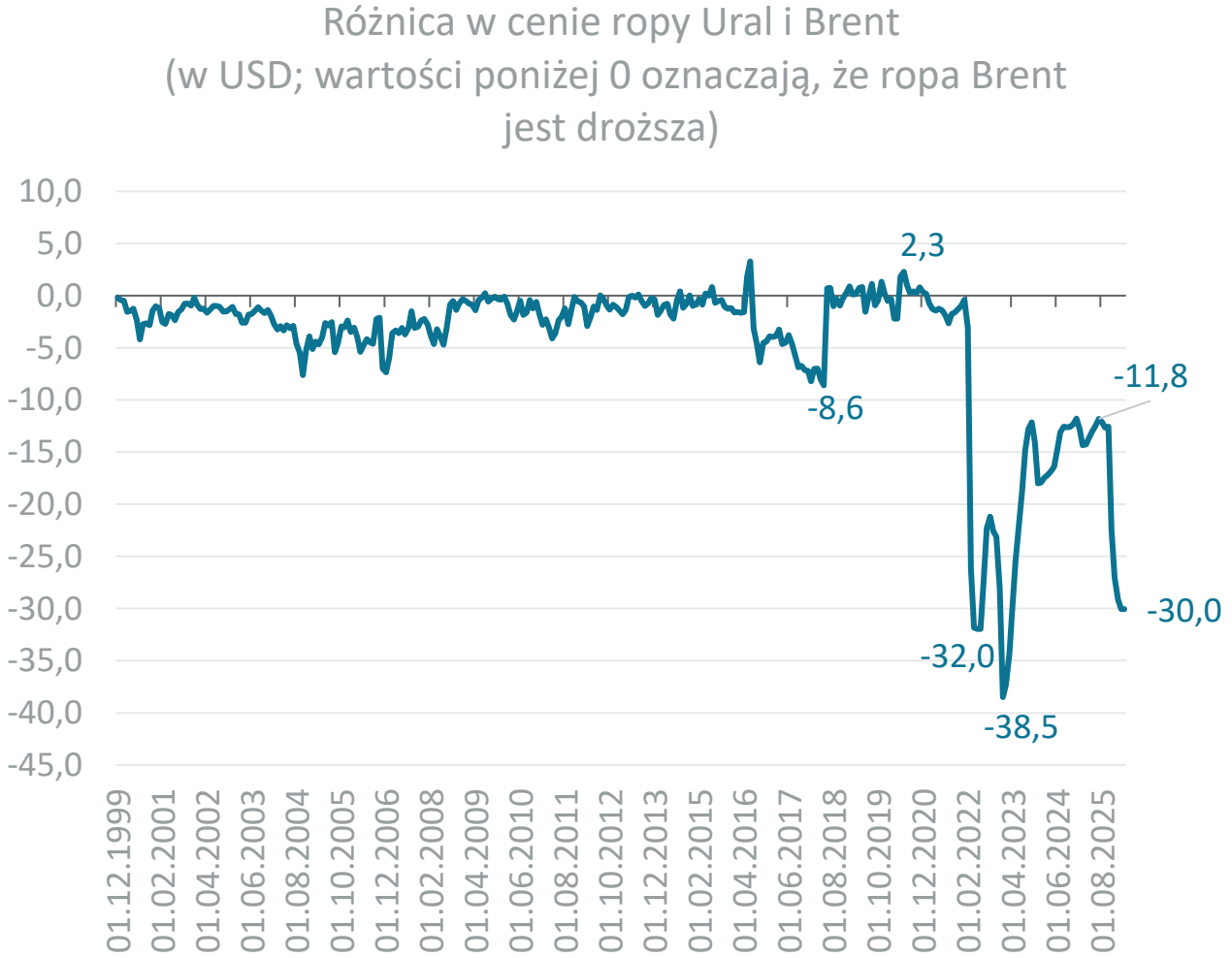
W maju 2026 r. ceny trzech głównych gatunków ropy zwiększyły się średnio w ujęciu rocznym średnio o +57,5%, w ujęciu miesięcznym były przeciętnie o +2,4% wyższe.



Źródło: Macrobond

Różnica pomiędzy przeciętną ceną ropy Brent i Urals w marcu 2026 r. zwiększyła się do 30,0 USD





Źródło: Macrobond -> OPEC

Średnia miesięczna cena ropy

	kwi.25	maj.25	cze.25	lip.25	sie.25	wrz.25	paź.25	lis.25	gru.25	sty.26	lut.26	mar.26	kwi.26
Brent	62,4	60,6	66,9	66,4	63,5	63,3	59,9	59,3	57,9	60,0	64,6	91,2	100,0
WTI	69,0	63,6	69,7	71,0	69,8	70,6	65,3	64,6	61,7	62,2	67,9	116,4	109,4
OPEC	66,1	63,8	69,7	69,4	67,1	67,3	63,8	63,5	61,6	64,3	69,4	98,2	101,8

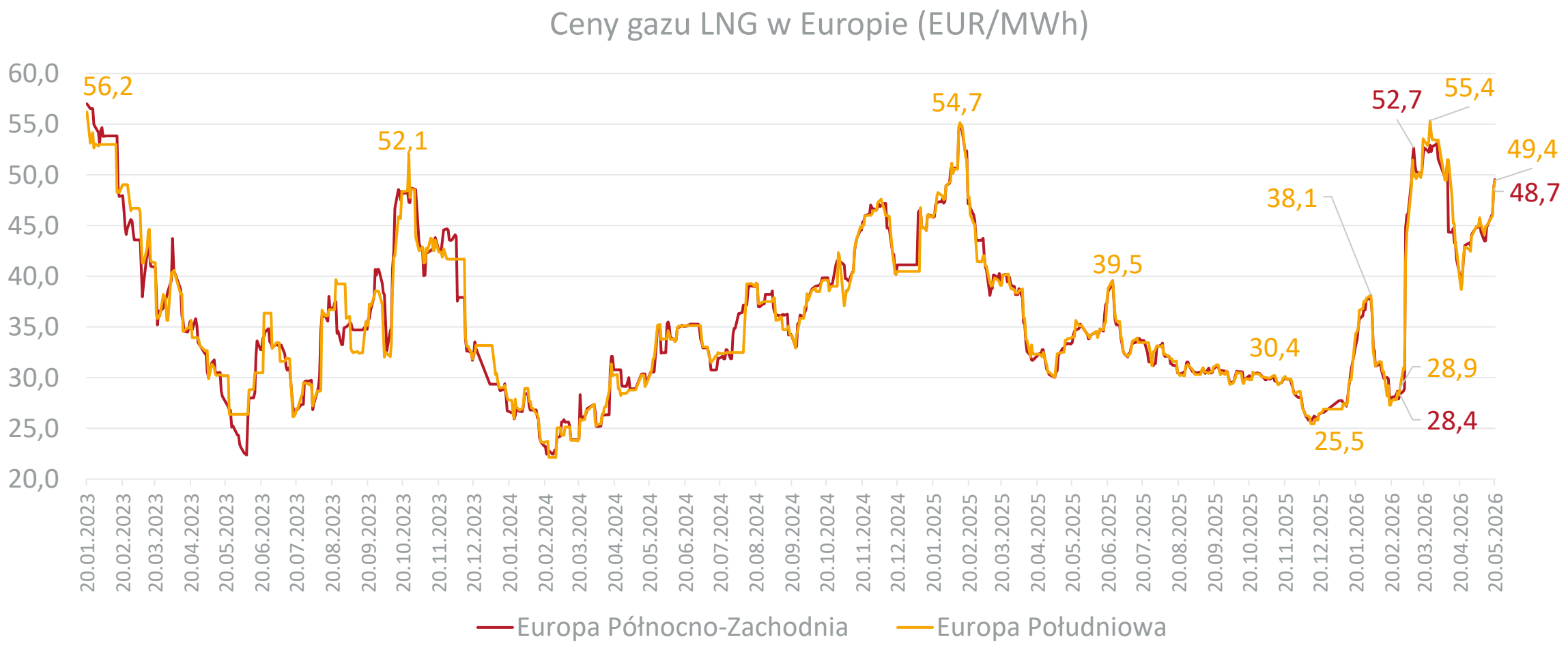
Źródło: Macrobond

W kwietniu 2026 r. ceny gazu w Europie zwiększyły się względem kwietnia 2025 r. o +29,2%



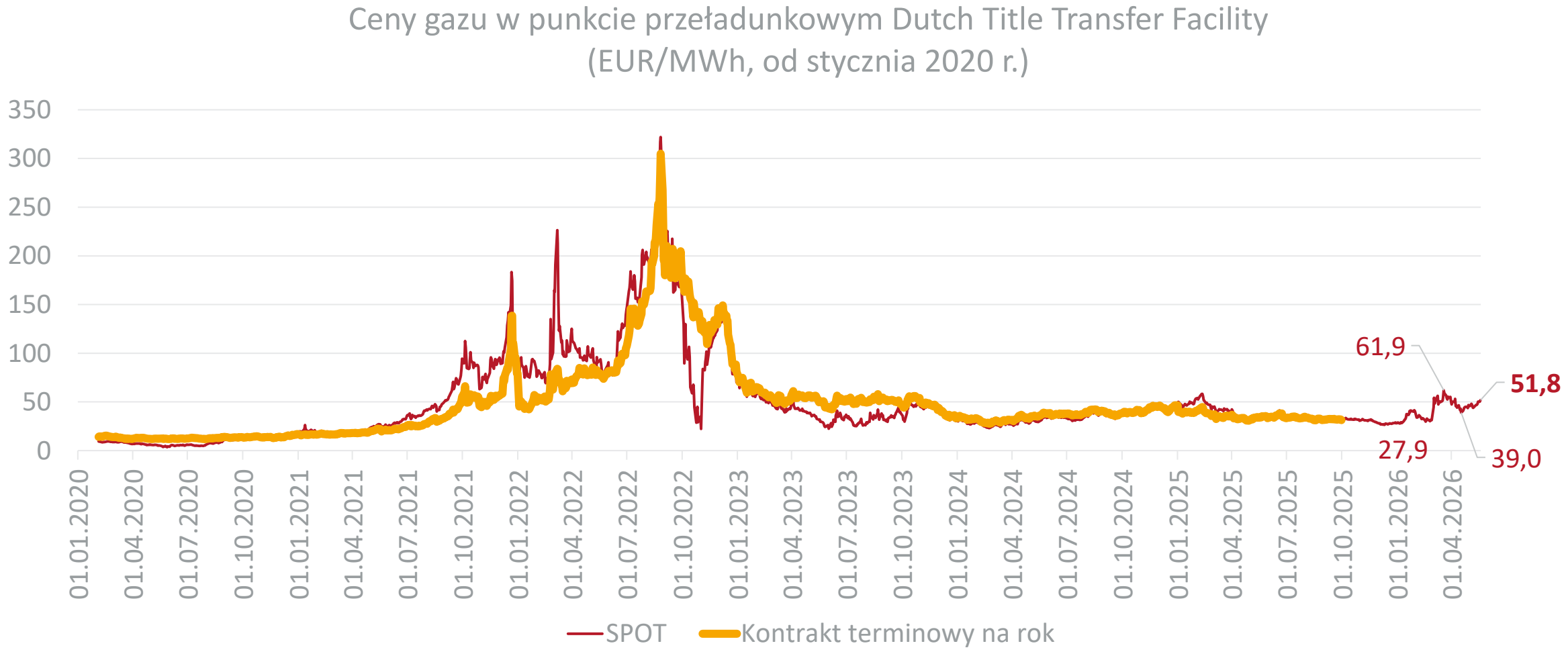
Źródło: Macrobond

Ceny LNG w Europie na początku 2026 roku wzrosły



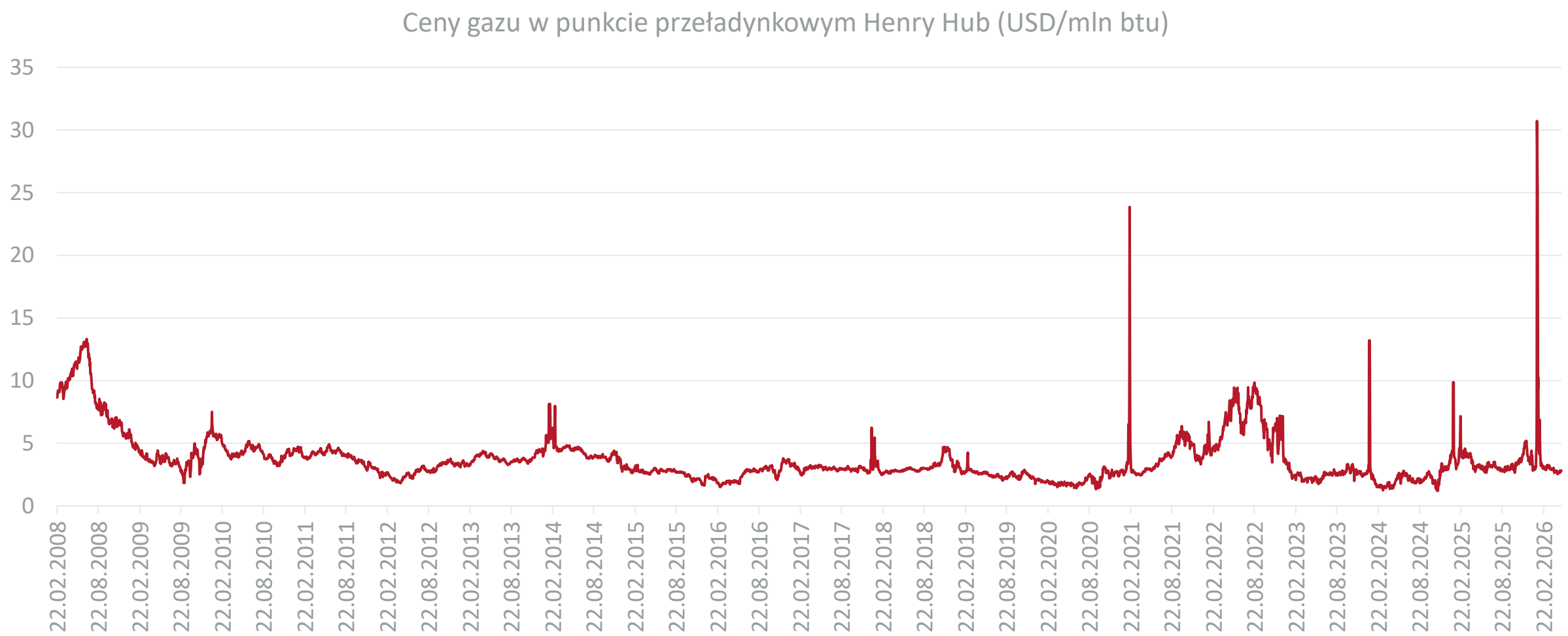
Źródło: ACER, LNG Price Assessment

Ceny spot gazu w Europie mimo spadku po gwałtownym wzroście po ataku na Iran są wciąż wysokie.



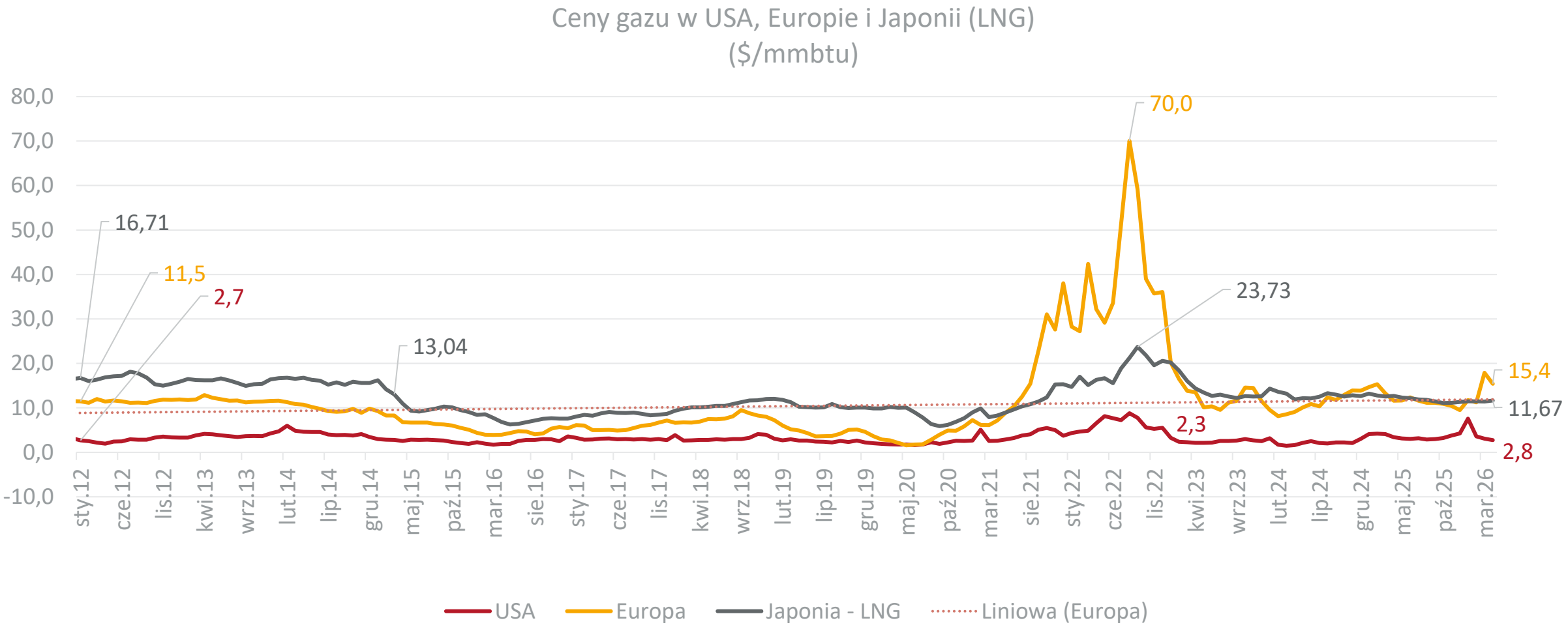
Źródło: Macrobond

W kwietniu 2026 r. ceny gazu w punkcie przeładunkowym w USA były o -8,9% mniejsze w ujęciu miesięcznym



Źródło: Macrobond

Dane Banku Światowego wskazują na spadek cen gazu w kwietniu 2026 r. w USA o -9,5% mdm., w Europie o -13,9% mdm., a w Japonii wzrost o +2,2% mdm.



Źródło: World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet)

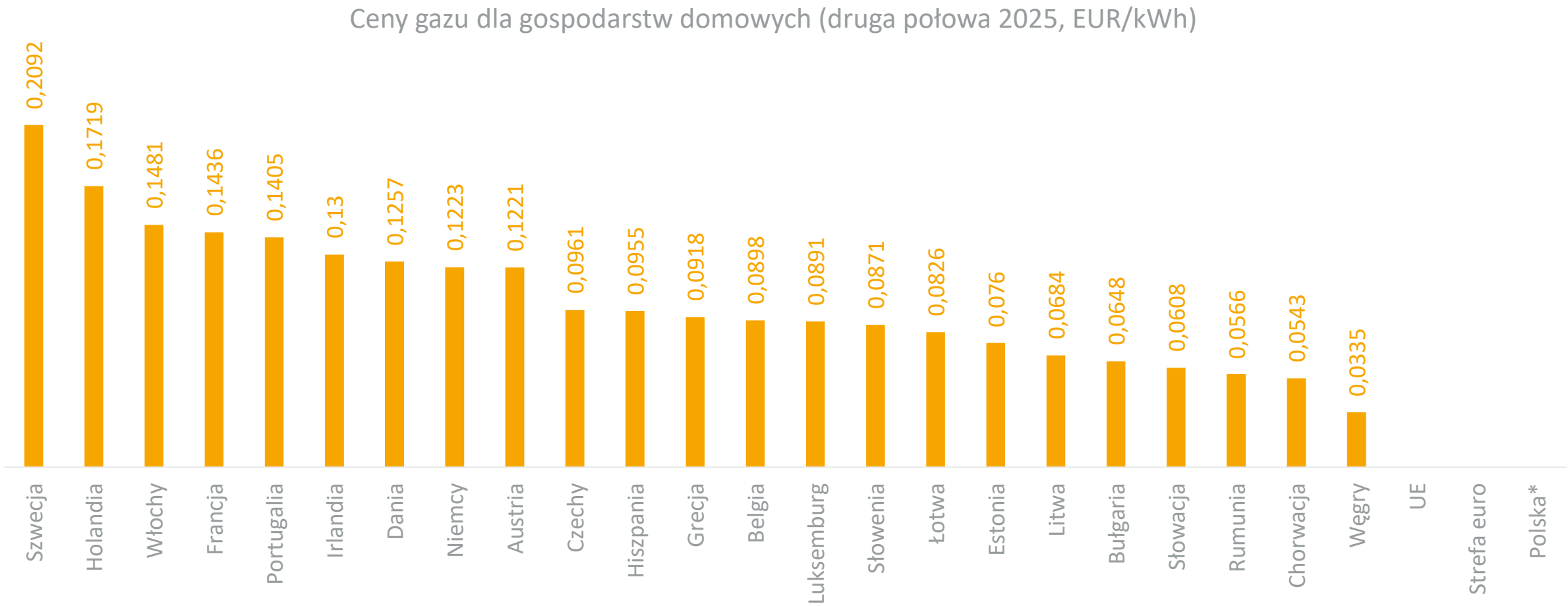
Średnia miesięczna cena gazu w USA i Europie

	kwi.25	maj.25	cze.25	lip.25	sie.25	wrz.25	paź.25	lis.25	gru.25	sty.26	lut.26	mar.26	kwi.26
Dutch TTF (EUR)	35,1	35,2	36,4	33,4	32,3	32,0	32,1	30,8	27,6	34,7	32,6	52,7	45,4

	kwi.25	maj.25	cze.25	lip.25	sie.25	wrz.25	paź.25	lis.25	gru.25	sty.26	lut.26	mar.26	kwi.26
Henry Hub Natural Gas (USD)	3,4	3,1	3,0	3,2	2,9	3,0	3,2	3,9	4,2	7,2	3,6	3,0	2,8

Źródło: Macrobond

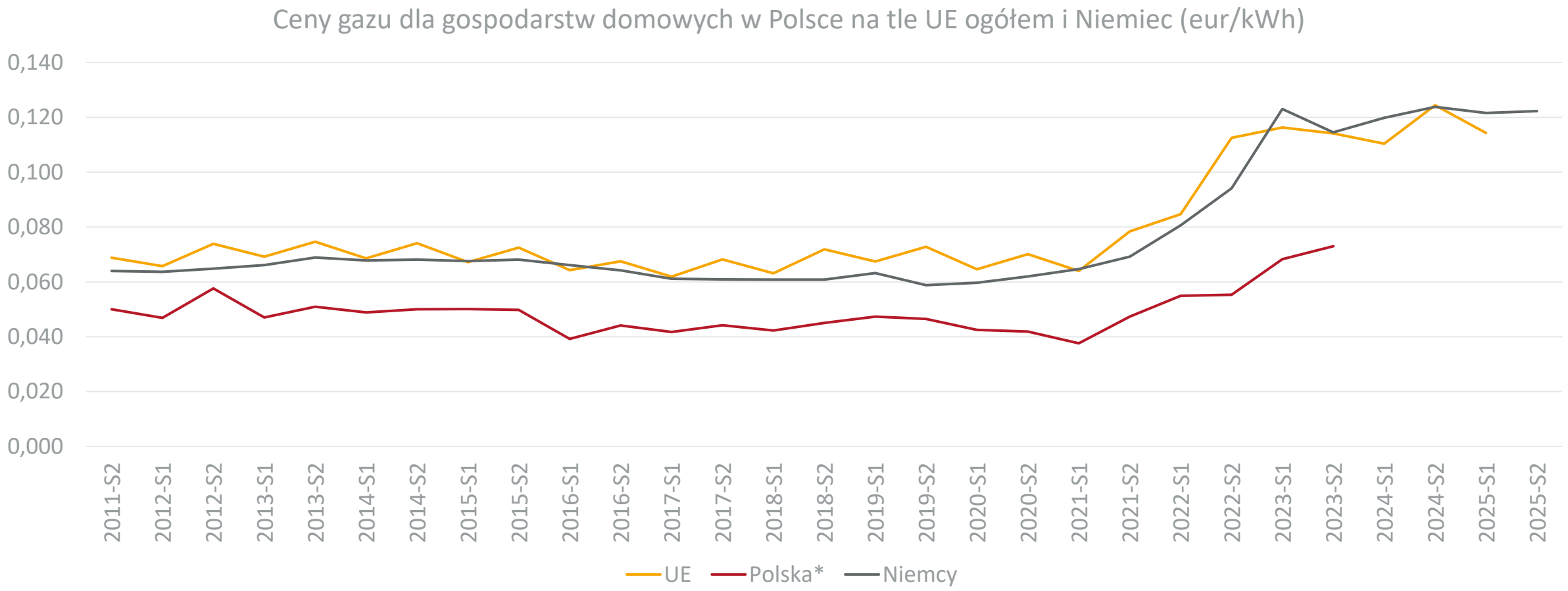
Ceny gazu dla gospodarstw domowych w poszczególnych krajach UE



* - ceny dla Polski, UE i Strefie Euro, w bazie danych brak nowszych statystyk

Źródło: Eurostat [nrg_pc_202]

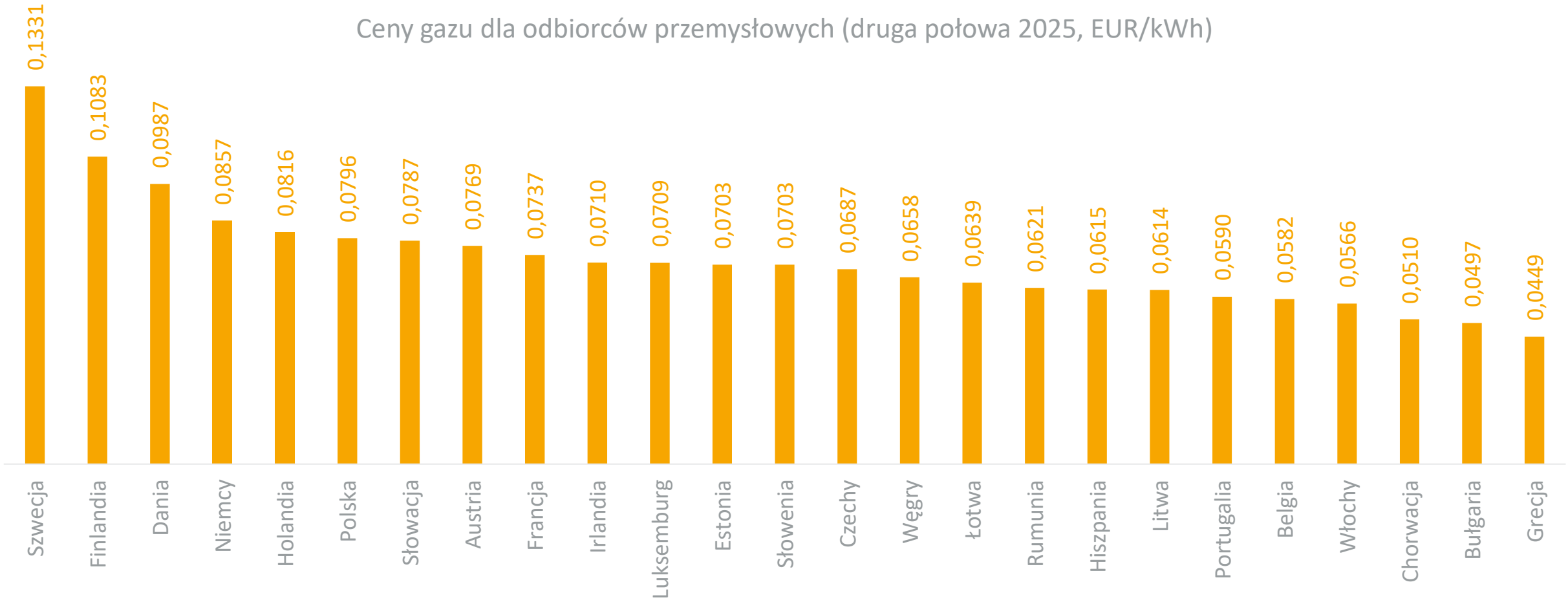
Ceny gazu dla gospodarstw domowych w Polsce od co najmniej 2010 r. pozostają niższe niż w UE ogółem



* - ceny dla Polski kończą się na S2 2023, w bazie danych brak nowszych statystyk

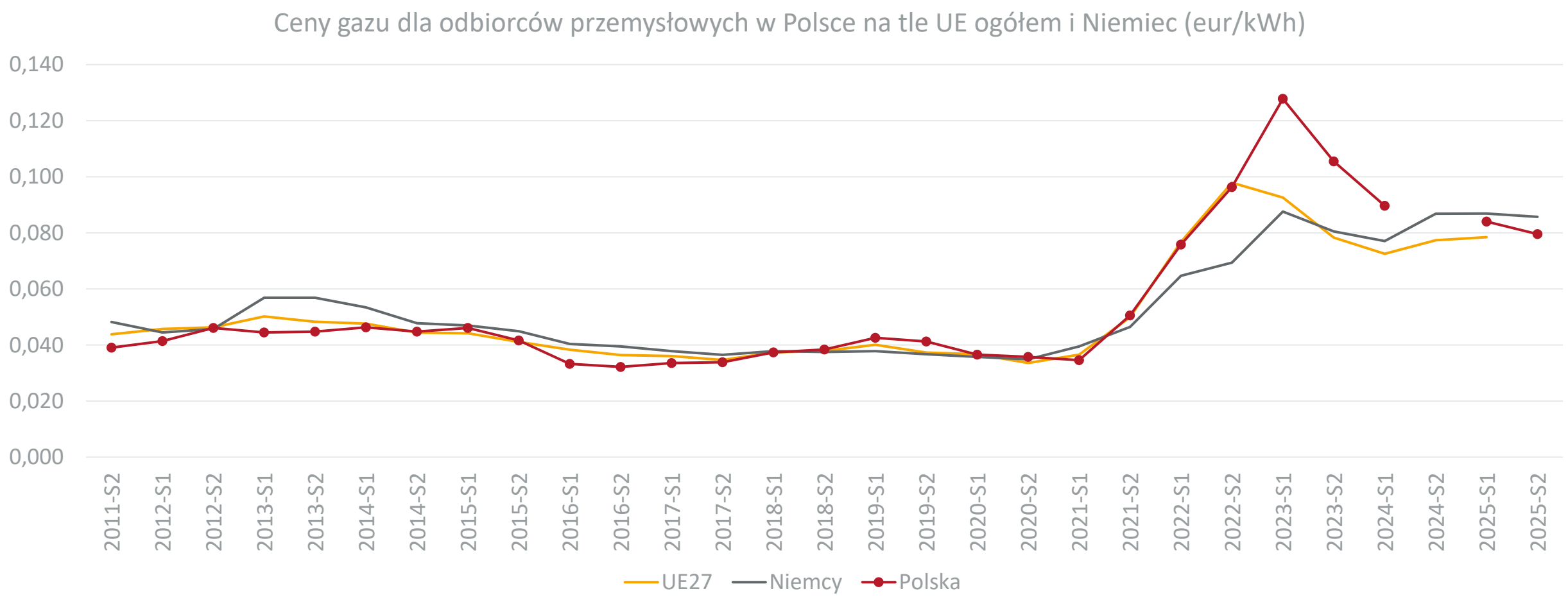
Źródło: Eurostat [nrg_pc_202]

Ceny gazu dla przemysłu w poszczególnych krajach UE



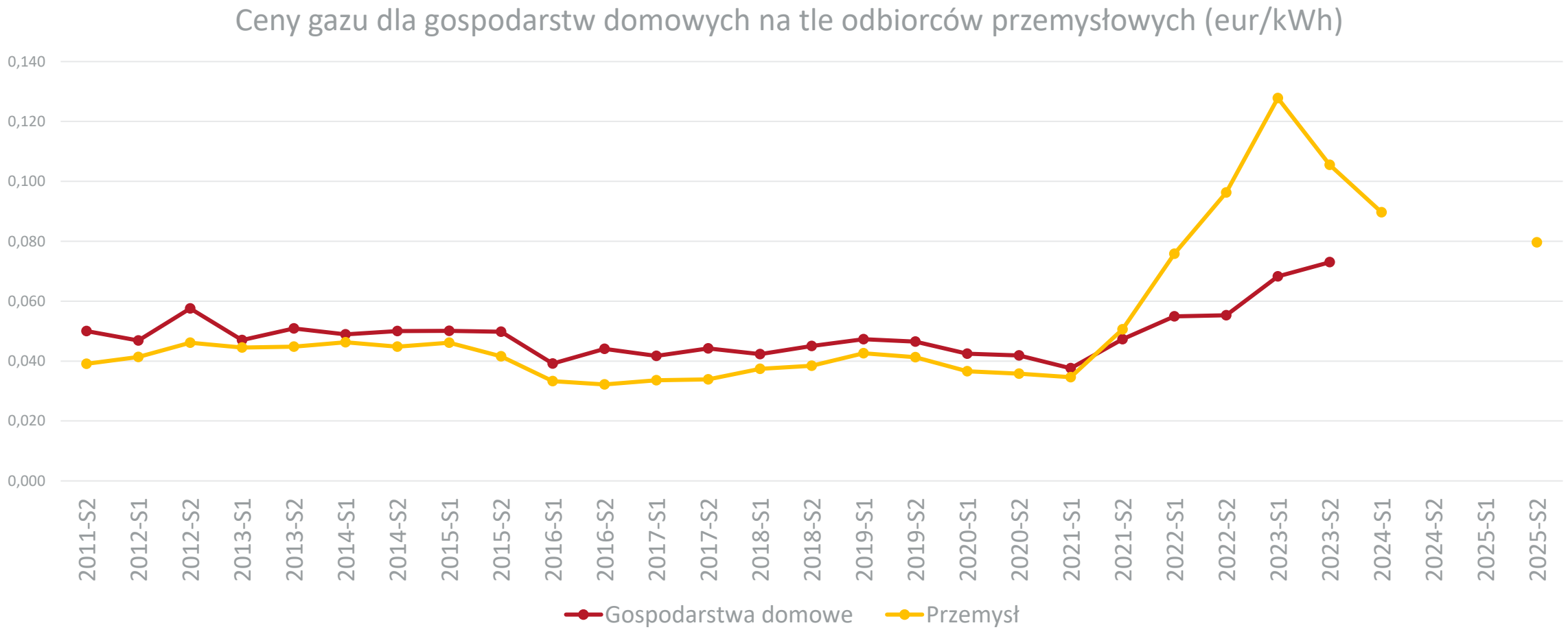
Źródło: Eurostat [nrg_pc_203]

Ceny gazu dla przemysłu w Polsce od drugiej połowy 2022 r. pozostają wyższe niż w UE ogółem



Źródło: Eurostat [nrg_pc_203]

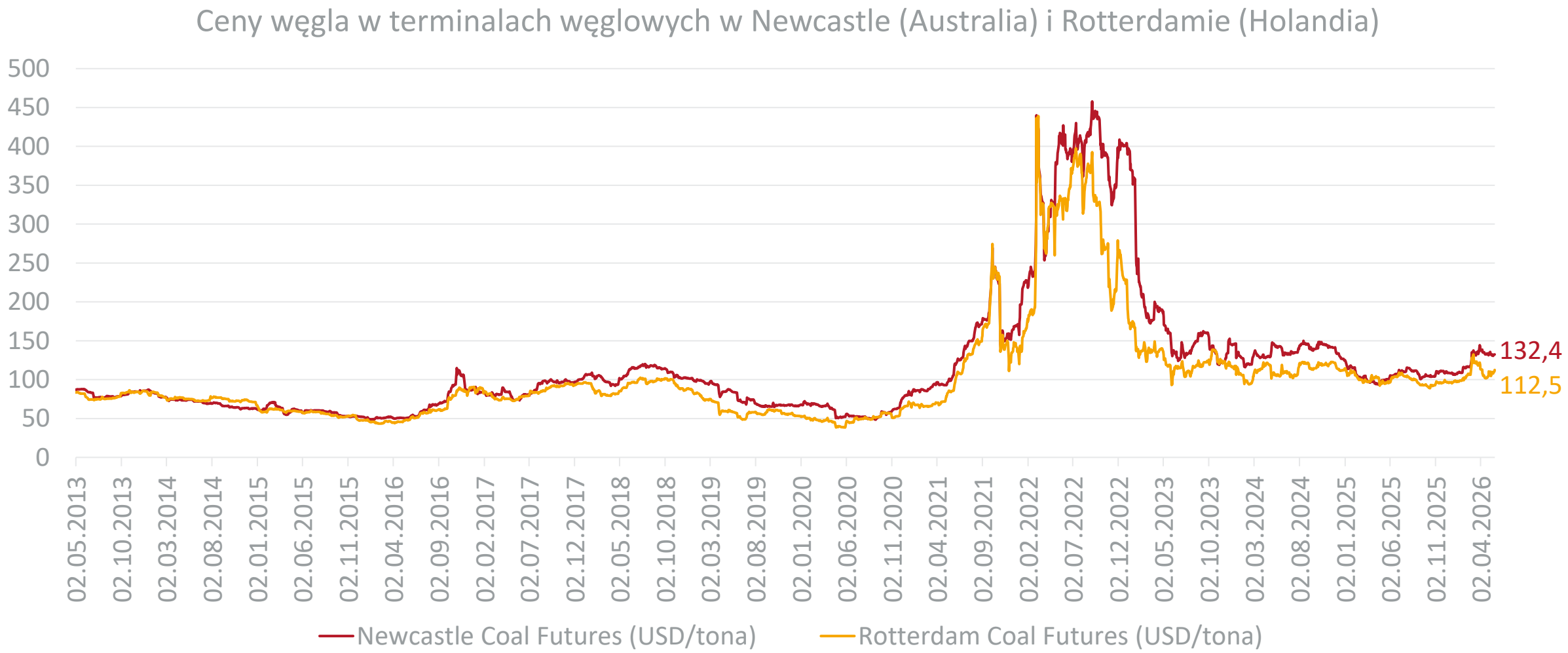
Do drugiej połowy 2021 r. ceny gazu dla gospodarstw domowych były wyższe od tych dla przemysłu



* - ceny dla gospodarstw domowych Polski kończą się na S2 2023, w bazie danych brak nowszych statystyk

Źródło: Eurostat [nrg_pc_202] / [nrg_pc_203]

Średnie ceny węgla w kwietniu br. w Europie wzrosły w ujęciu rocznym o +5,1%. W Australii ceny były o +39,8% rdr wyższe.



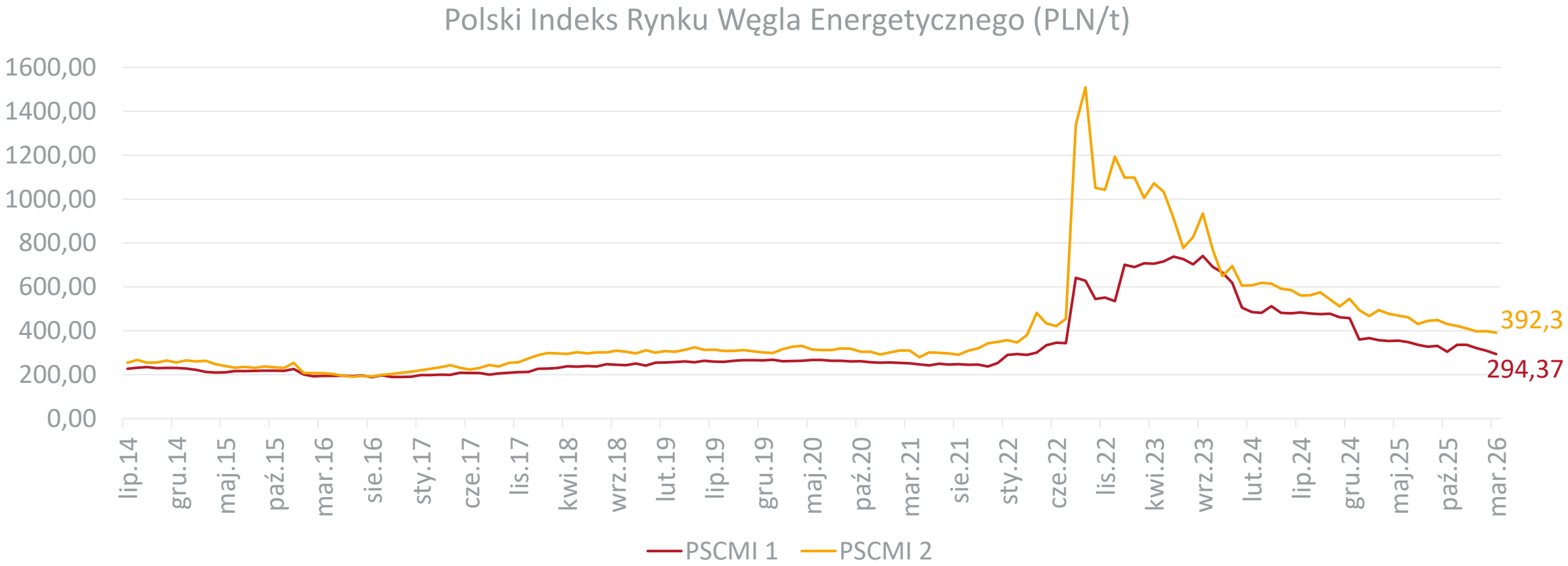
Źródło: Macrobond

Średnia miesięczna cena węgla

	kwi.25	maj.25	cze.25	lip.25	sie.25	wrz.25	paź.25	lis.25	gru.25	sty.26	lut.26	mar.26	kwi.26
Newcastle Coal Futures	96,3	99,6	105,9	111,4	112,2	104,5	104,4	110,4	108,6	108,2	116,0	134,6	134,6
Rotterdam Coal Futures	101,3	95,9	102,5	105,8	100,7	93,9	91,6	96,2	96,8	98,2	104,2	122,3	106,5

Źródło: Macrobond

W marcu 2026 r. ceny węgla sprzedawanego na polskim rynku ciepła (**PSCMI 2**) zmalały w ujęciu miesięcznym o -1,5% (do 392,25 PLN/t). Ceny węgla sprzedawanego na krajowym rynku energetycznym (**PSCMI 1**) zmniejszyły się o -4,9% mdm (do 294,37 PLN/t).

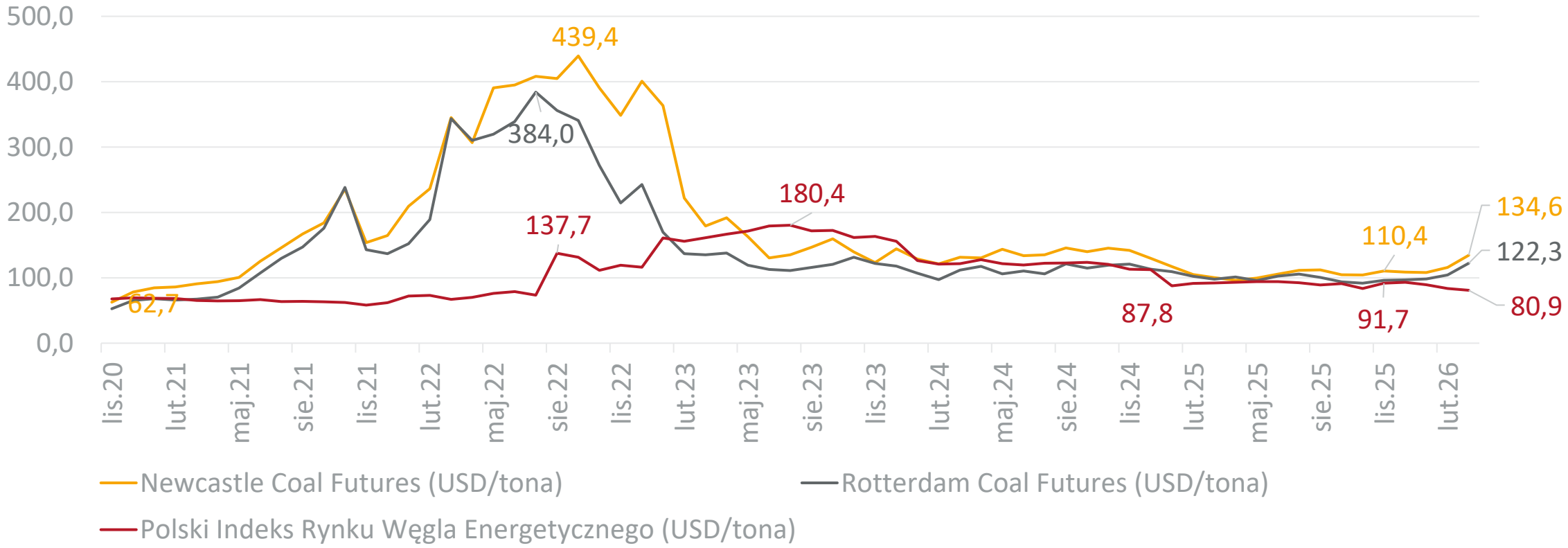


Polski Indeks Rynku Węgla Energetycznego (Polish Steam Coal Market Index) to grupa wskaźników cen wzorcowego węgla energetycznego produkowanego przez krajowych producentów i sprzedawanego na krajowym rynku energetycznym **(Indeks PSCMI 1)** oraz na krajowym rynku ciepła **(Indeks PSCMI 2).**

Źródło: Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.

Ceny węgla w Polsce, w przeliczeniu na USD, pozostają niższe niż w Europie czy Australii

Średnie miesięczne ceny węgla w terminalach węglowych w Newcastle i Rotterdamie na tle Polskiego Indeksu Rynku Węgla Energetycznego (PSCMI 1)



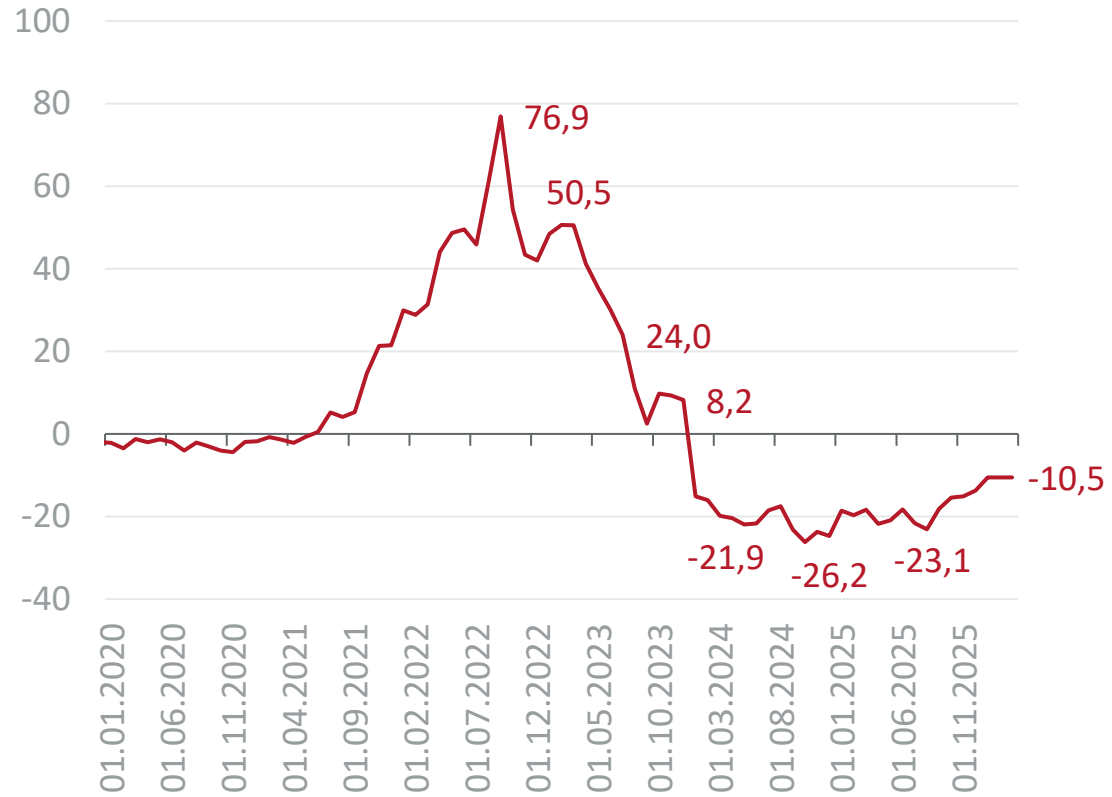
Źródło: Macrobond / Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.

Dynamika roczna cen produkcji sprzedanej przemysłu w wydobyciu węgla od stycznia 2024 r. utrzymuje się na ujemnym poziomie, w marcu ceny były o -10,5% rdr. mniejsze

Ceny produkcji sprzedanej przemysłu: wydobycie węgla kamiennego i brunatnego
(dynamika rdr., od października 1995 r.)

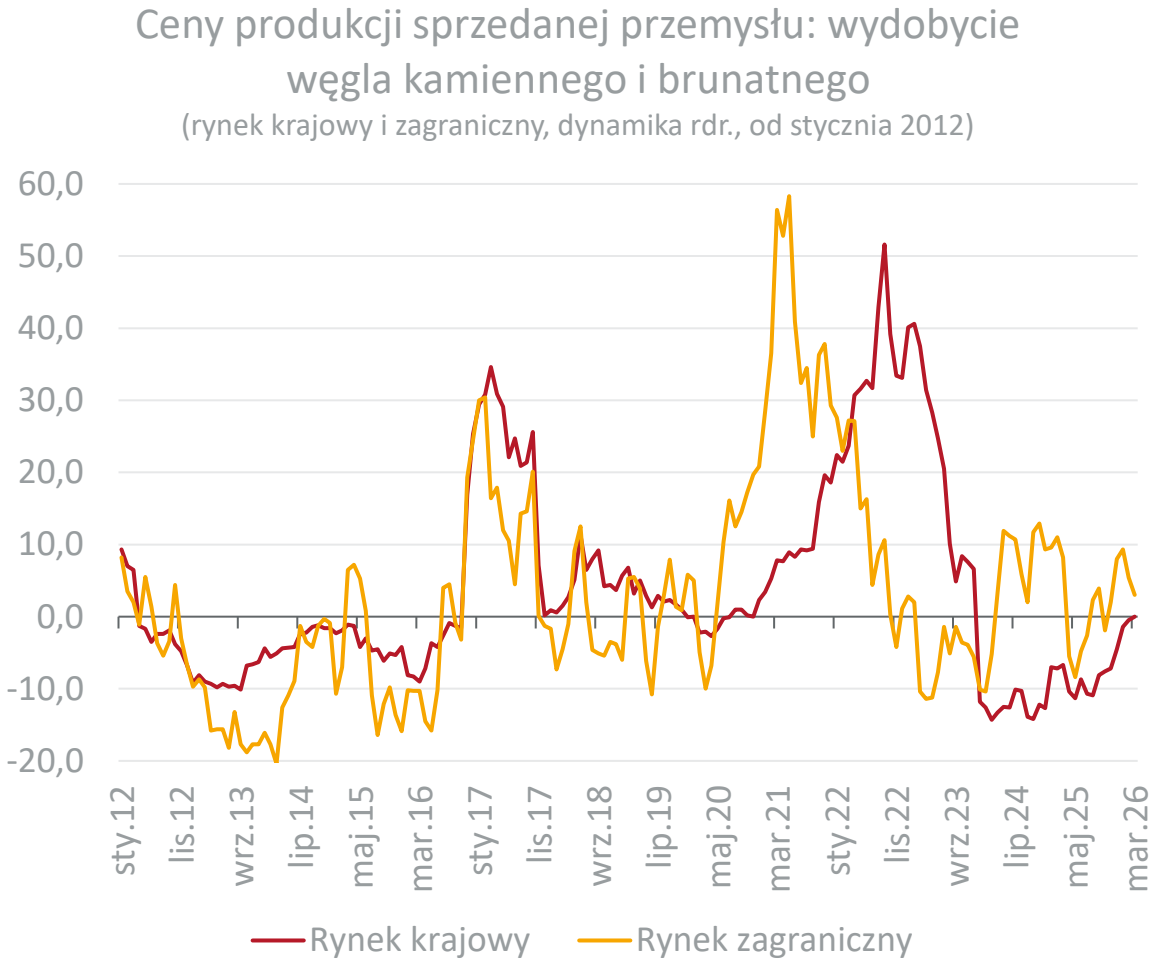


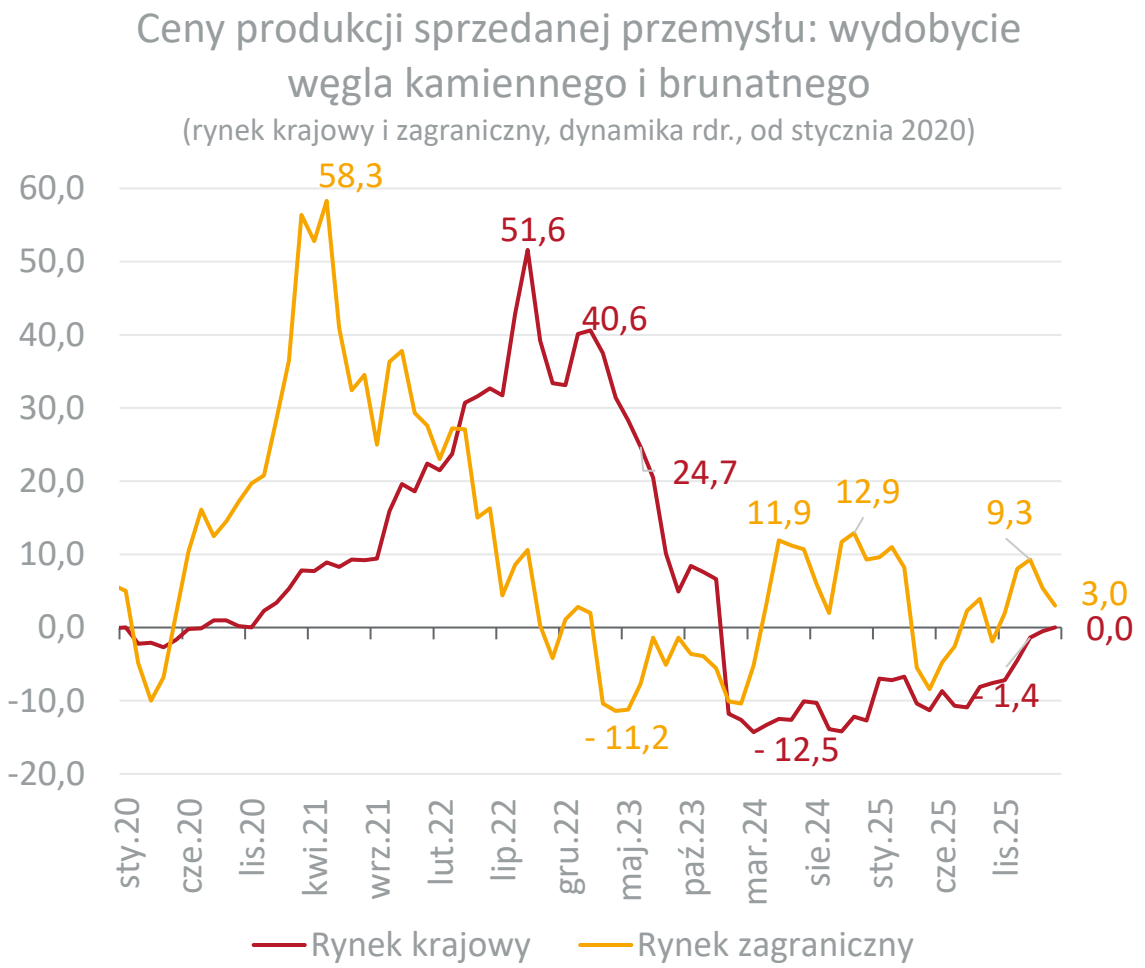
Ceny produkcji sprzedanej przemysłu: wydobycie węgla kamiennego i brunatnego
(dynamika rdr., od stycznia 2020 r.)



Źródło: Główny Urząd Statystyczny

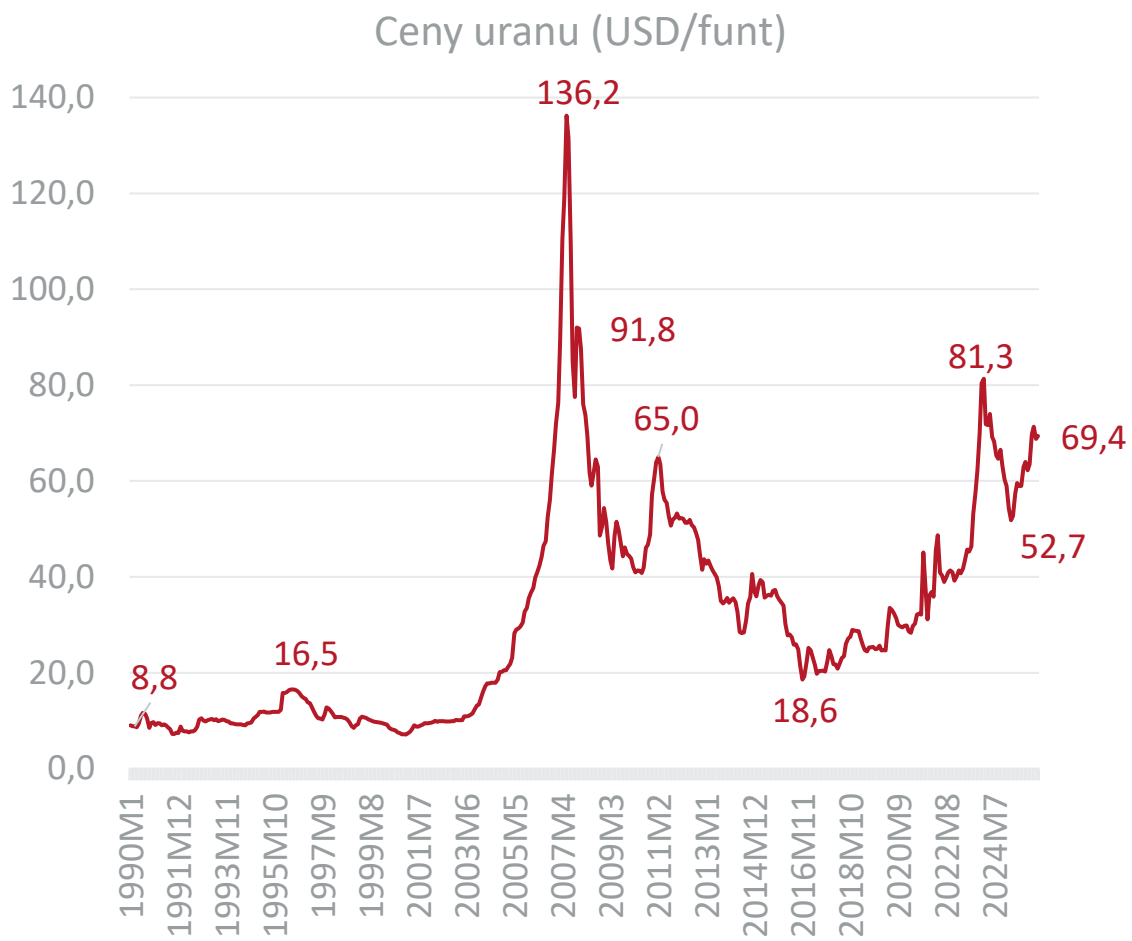
Dynamika cen na rynek zagraniczny jest na wyższym poziomie do dynamiki cen na rynku krajowym

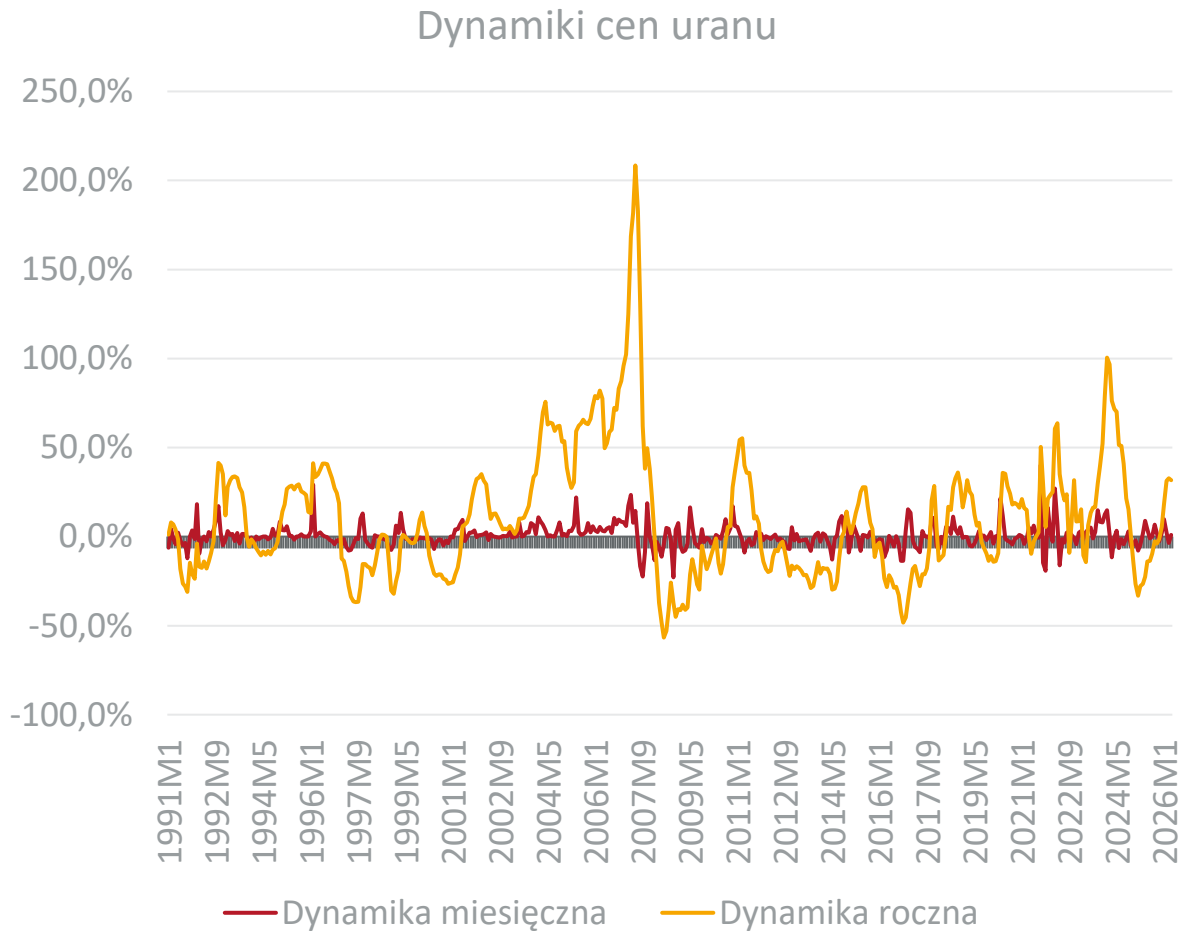




Źródło: Eurostat, mogą występować różnice w porównaniu z danymi GUS

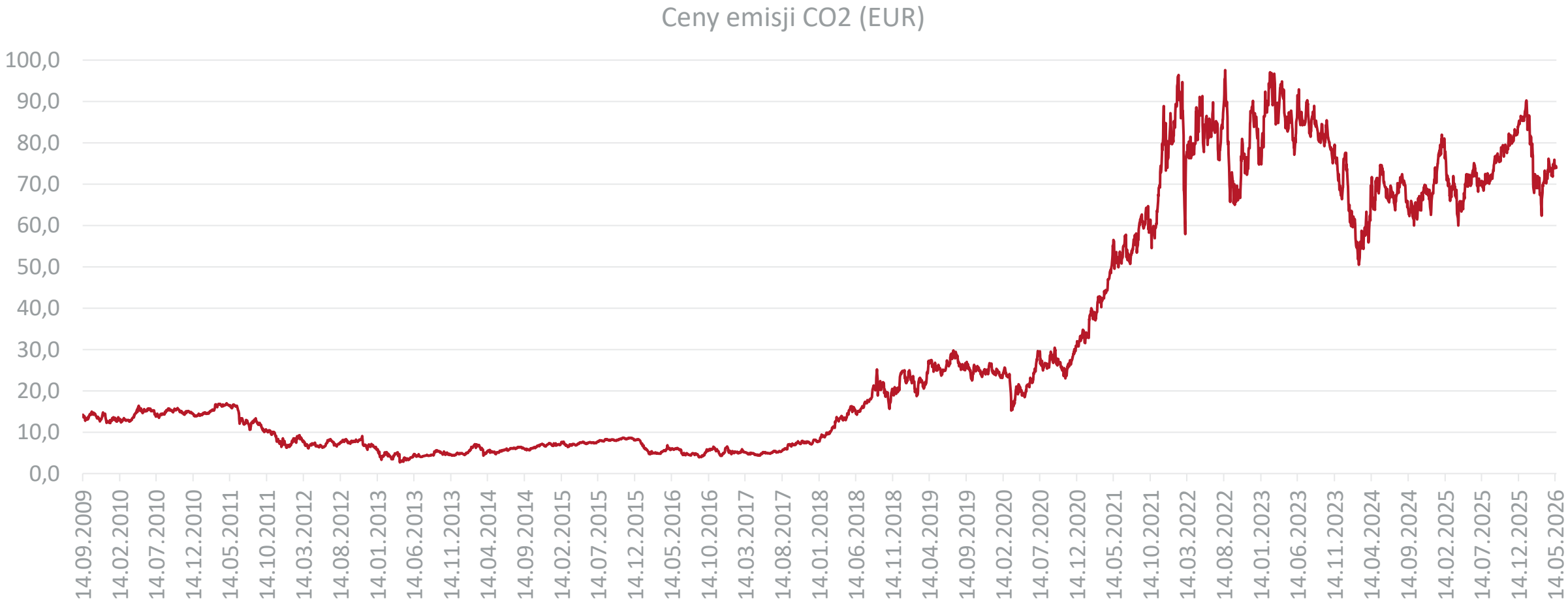
Ceny uranu w kwietniu zwiększyły się w ujęciu miesięcznym o +0,9%, jednocześnie były o +31,7% większe w ujęciu rocznym.





Źródło: IMF, Primary Commodity Prices

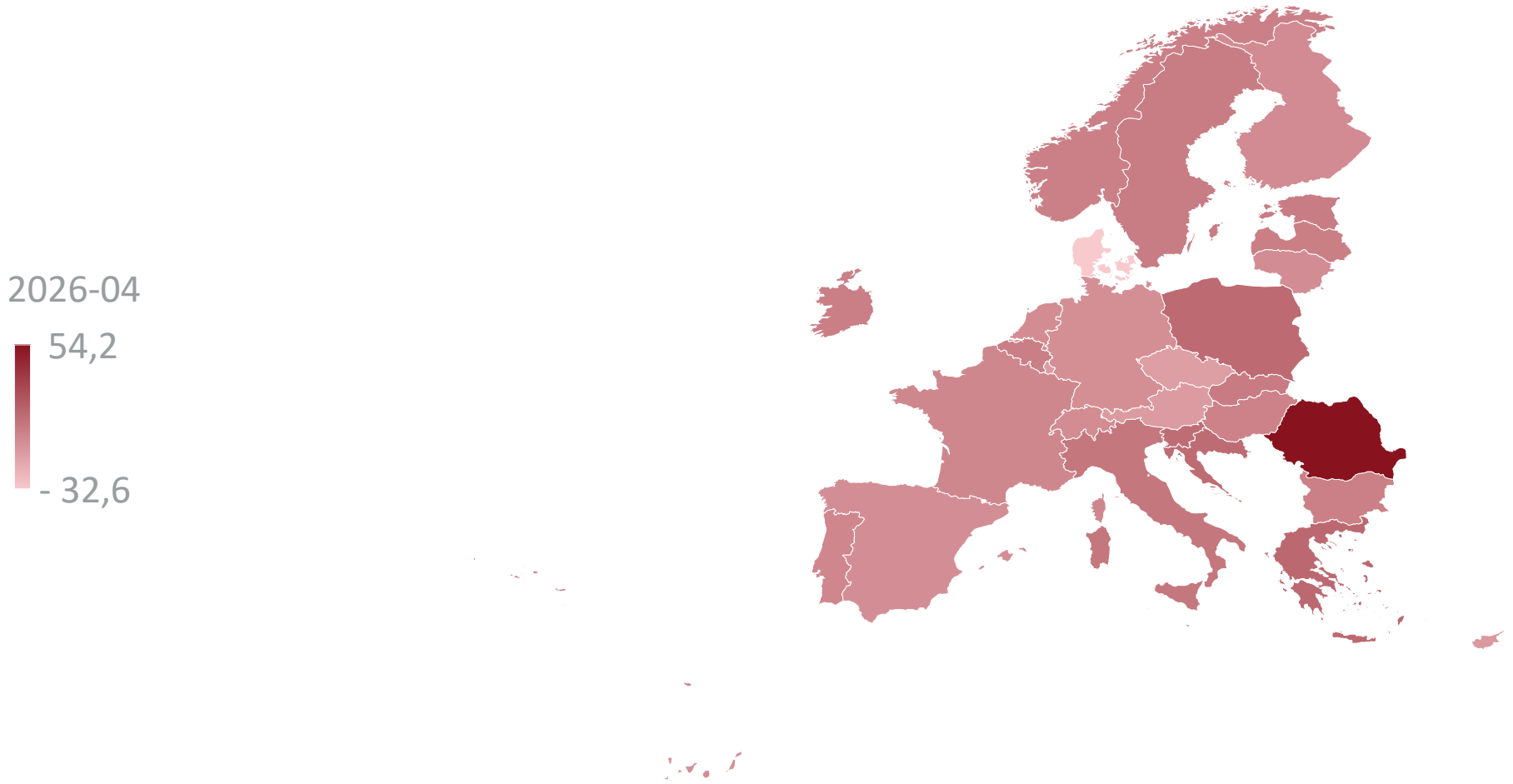
Średnie ceny emisji CO2 w kwietniu 2026 r. zwiększyły się w ujęciu miesięcznym o +5,7%, w ujęciu rocznym były o +12,8% niższe.



Źródło: Macrobond

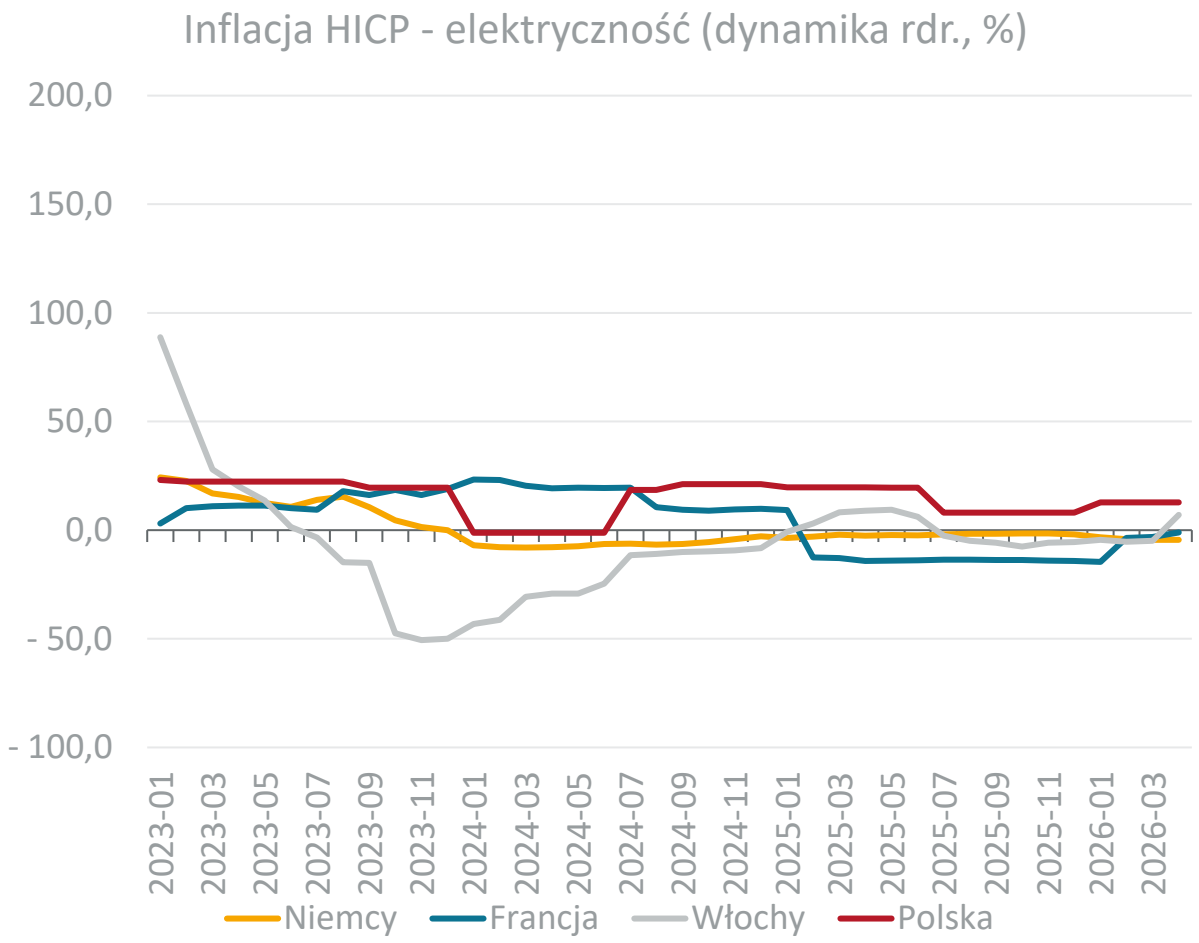
W kwietniu 2026 r. najwyższy wzrost cen w zakresie elektryczności utrzymywał się w Rumunii (+54,2% rdr.)

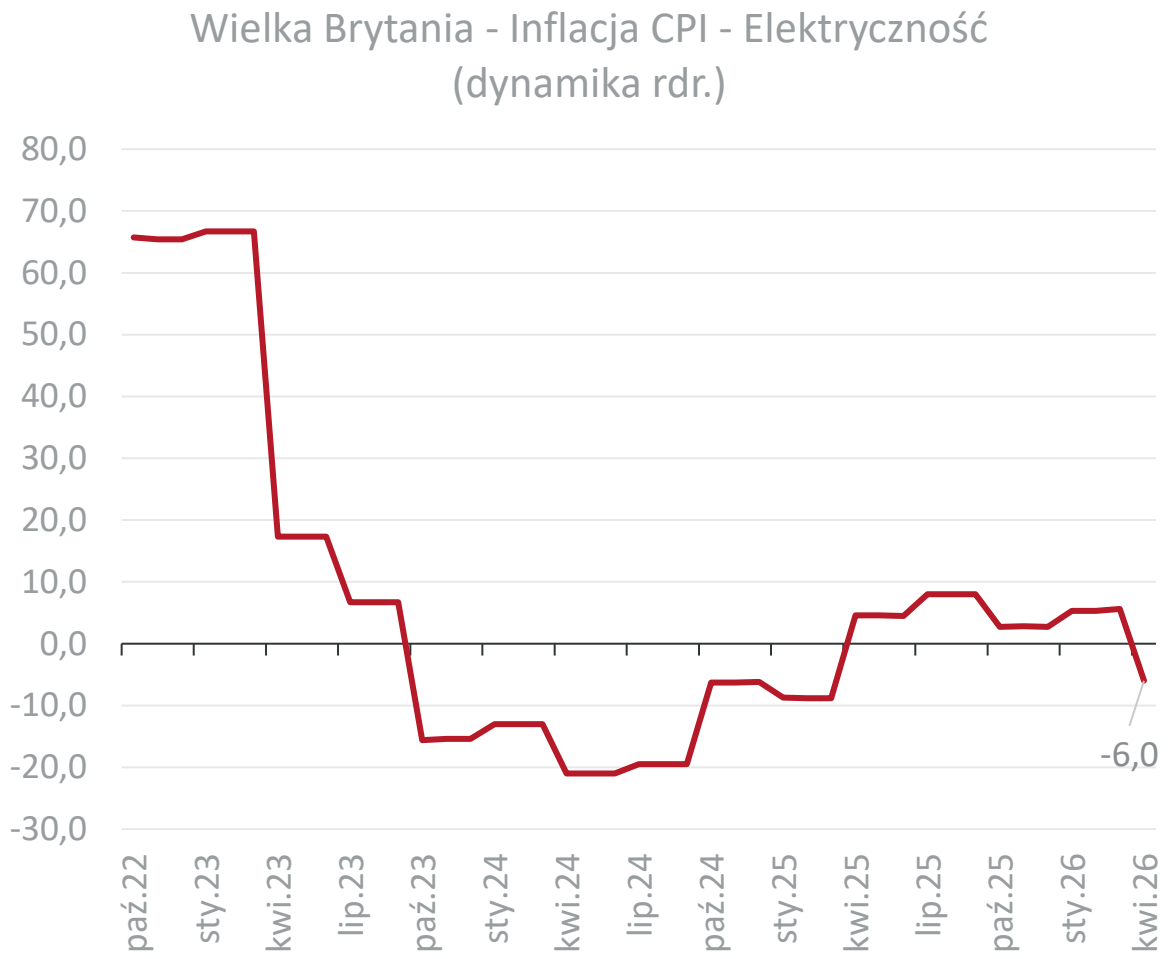
Inflacja HICP - elektryczność (styczeń 2026, dynamika rdr., %)



Źródło: Eurostat [prc_hicp_manr]

Ceny elektryczności w wybranych krajach UE i Wielkiej Brytanii

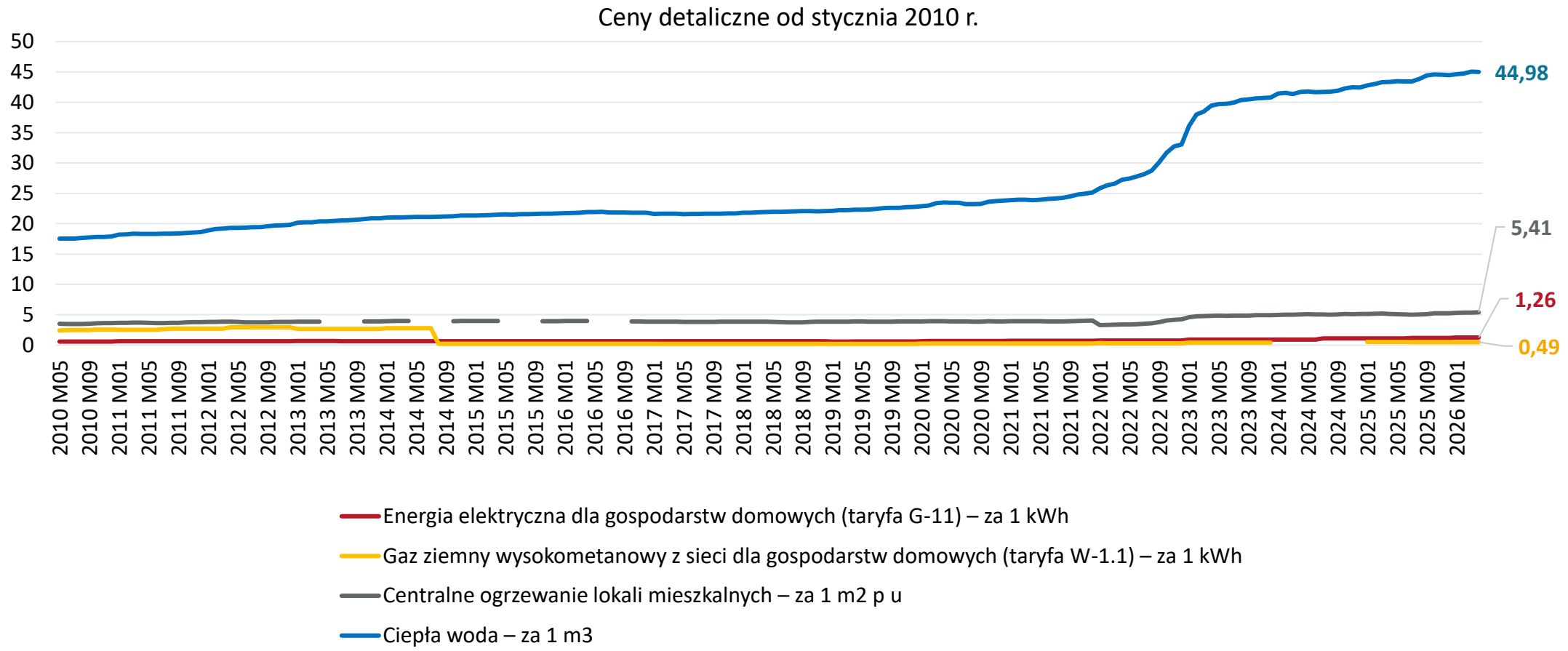




Źródło: Eurostat [prc_hicp_manr] / Wielka Brytania - ONS

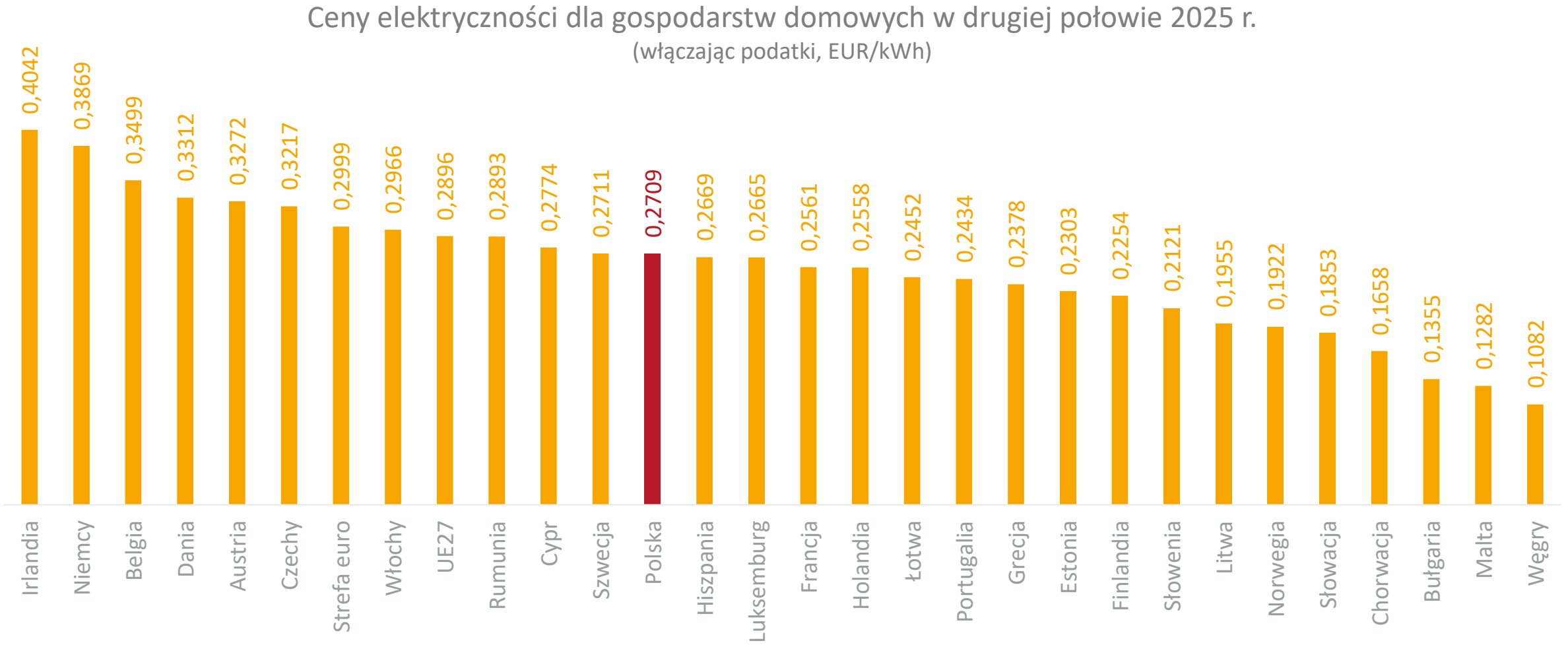
W kwietniu 2026 energia elektryczna była o +13,5% rdr, gaz ziemny była o -9,3 tańsza rdr, ciepła woda podrożała +3,8% rdr, centralne ogrzewanie podrożało o +5,3% rdr.

Ceny detaliczne niektórych towarów nieżywnościowych i usług konsumpcyjnych.



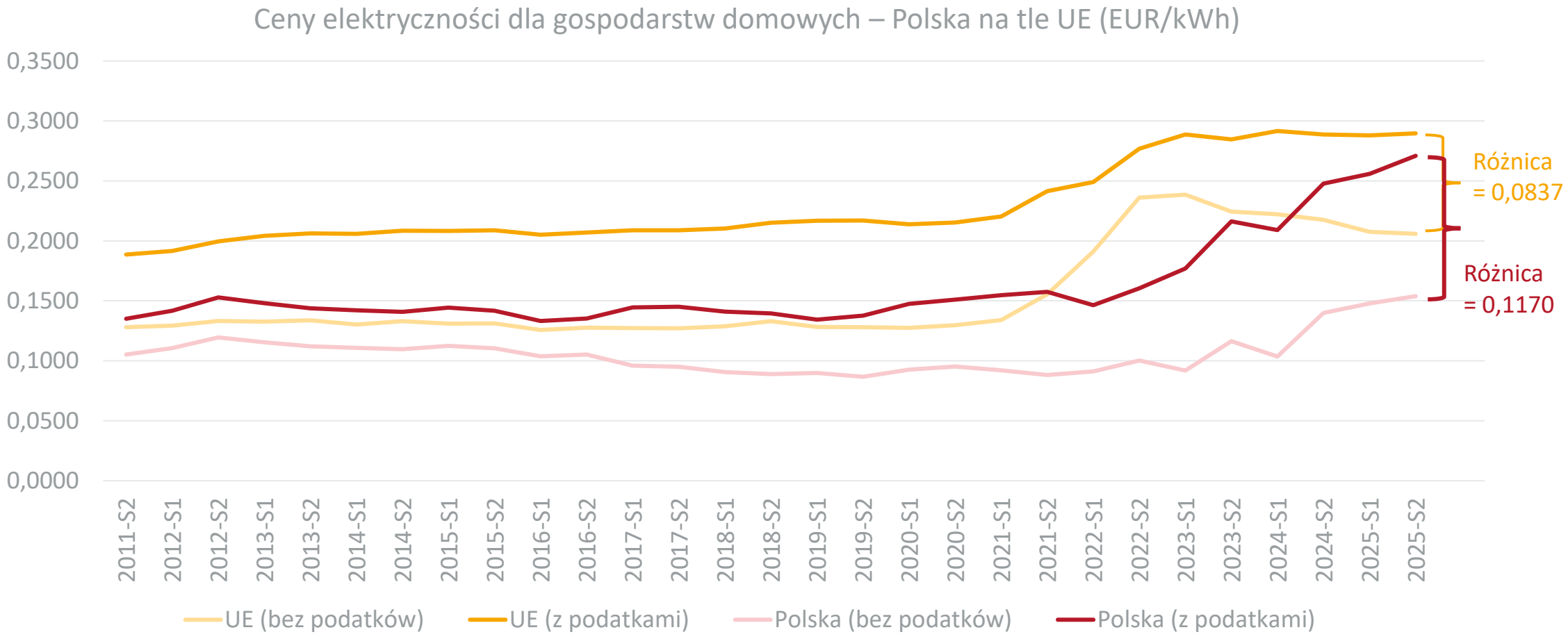
Źródło: Główny Urząd Statystyczny

Najwyższe ceny energii elektrycznej dla gospodarstw domowych w drugiej połowie 2025 r. odnotowano w Irlandii, Niemczech i Belgii; najniższe – w Bułgarii, Malcie i Węgrzech.



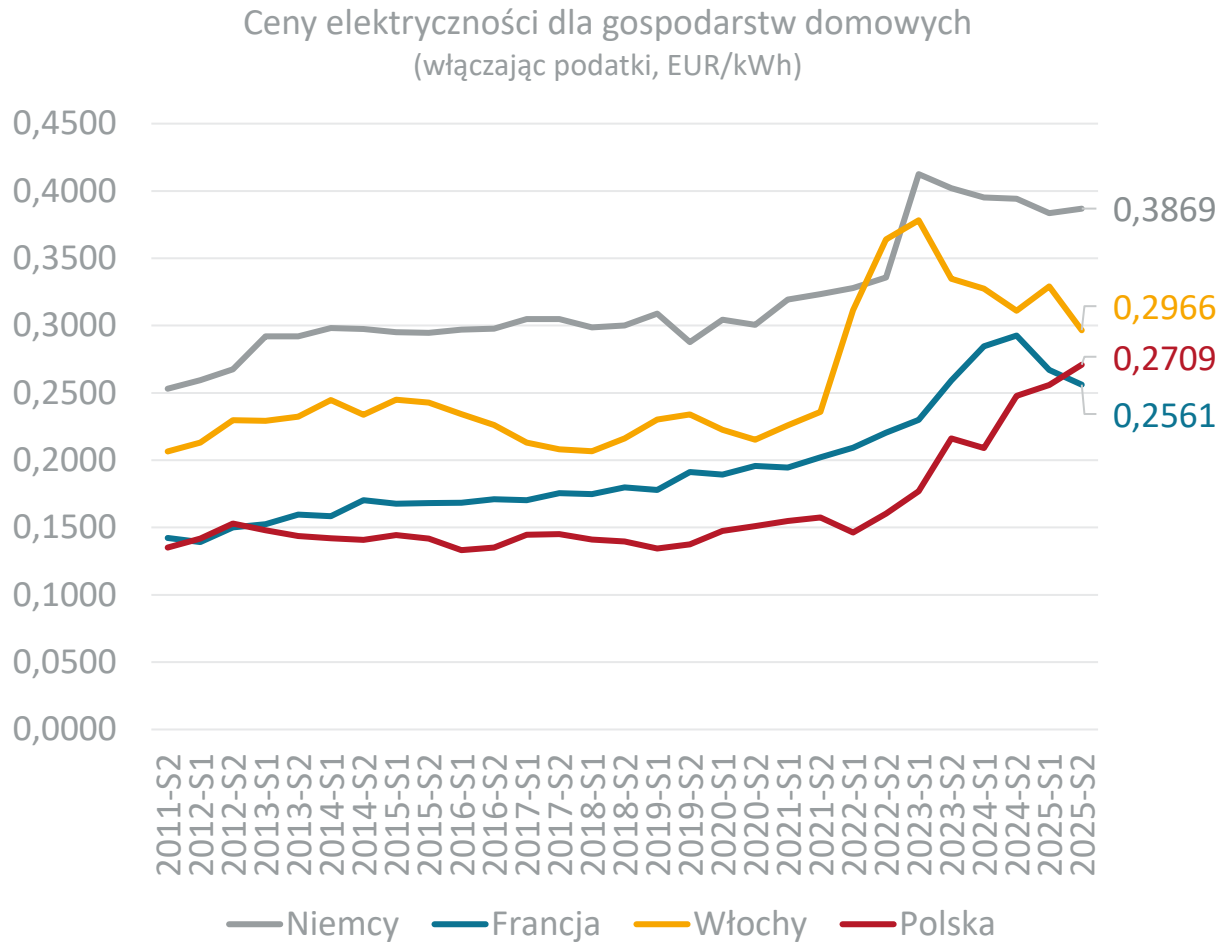
Na potrzeby materiału gospodarstwa domowe zostały zdefiniowane jako średniej wielkości konsumenci o rocznym zużyciu pomiędzy 2 500 a 5 000 kWh. Źródło: Eurostat [nrg_pc_204]

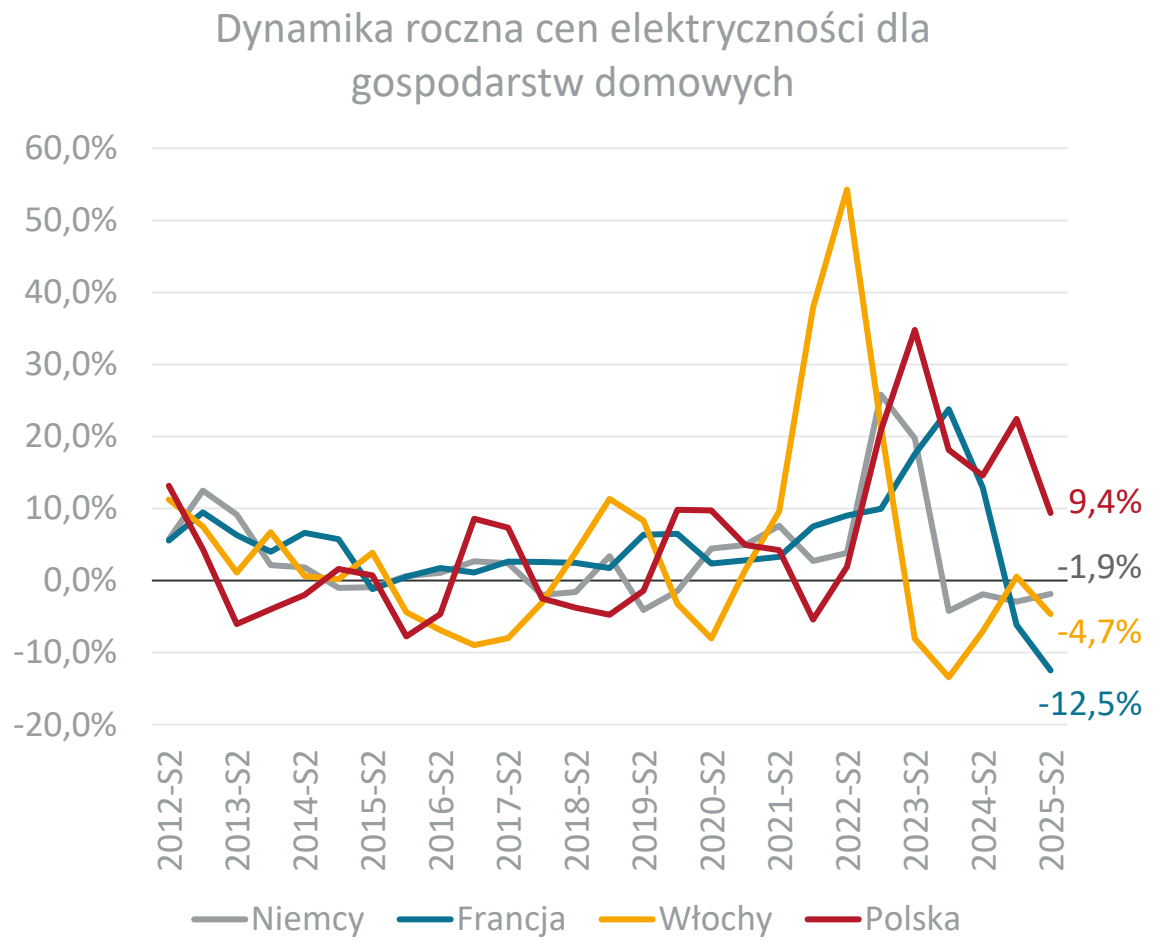
W porównaniu do pierwszego półrocza 2025 ceny elektryczności w Polsce zwiększyły się o +5,9%. W UE ogółem odnotowano wzrost cen, o +0,6%.



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]

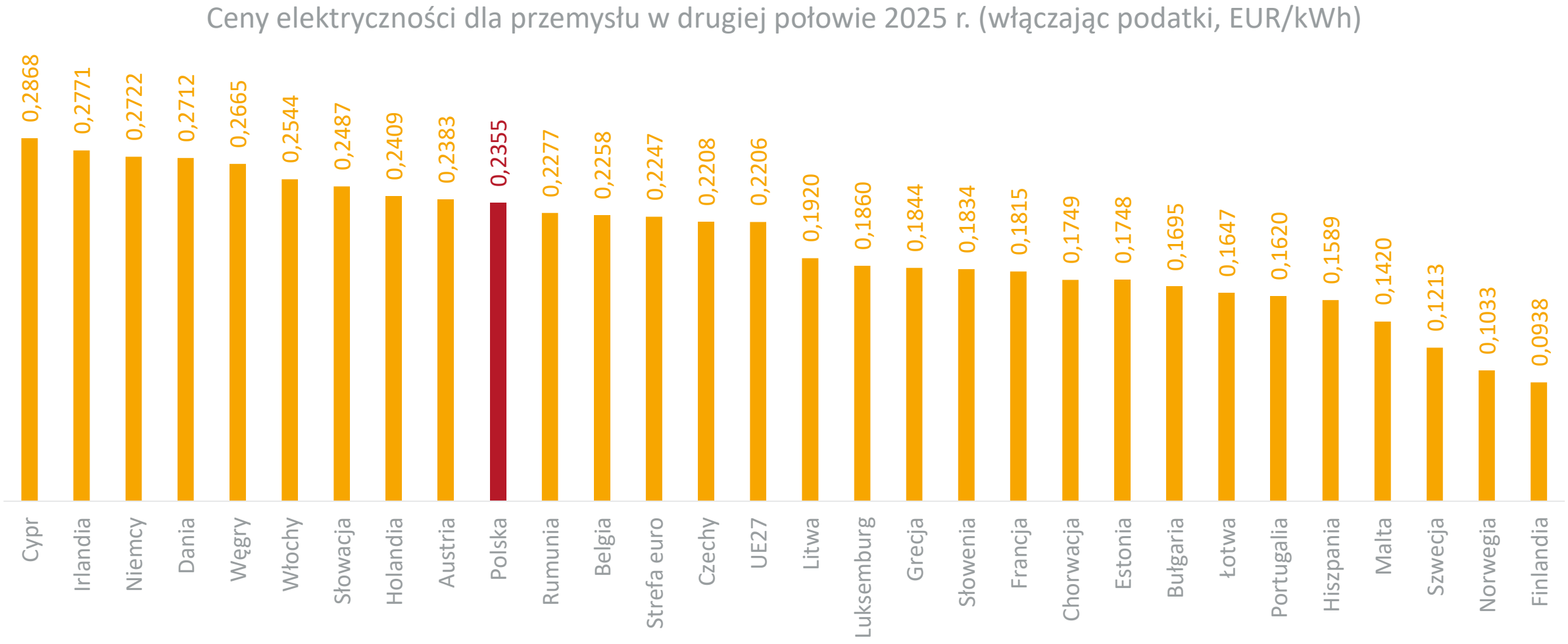
W porównaniu do analogicznego okresu rok temu ceny elektryczności dla gospodarstw domowych zwiększyły się w Polsce o +9,4%. Ceny we Włoszech, Francji i Niemczech spadły (odpowiednio o -,4,7%, -12,5% i -1,9% rdr.)





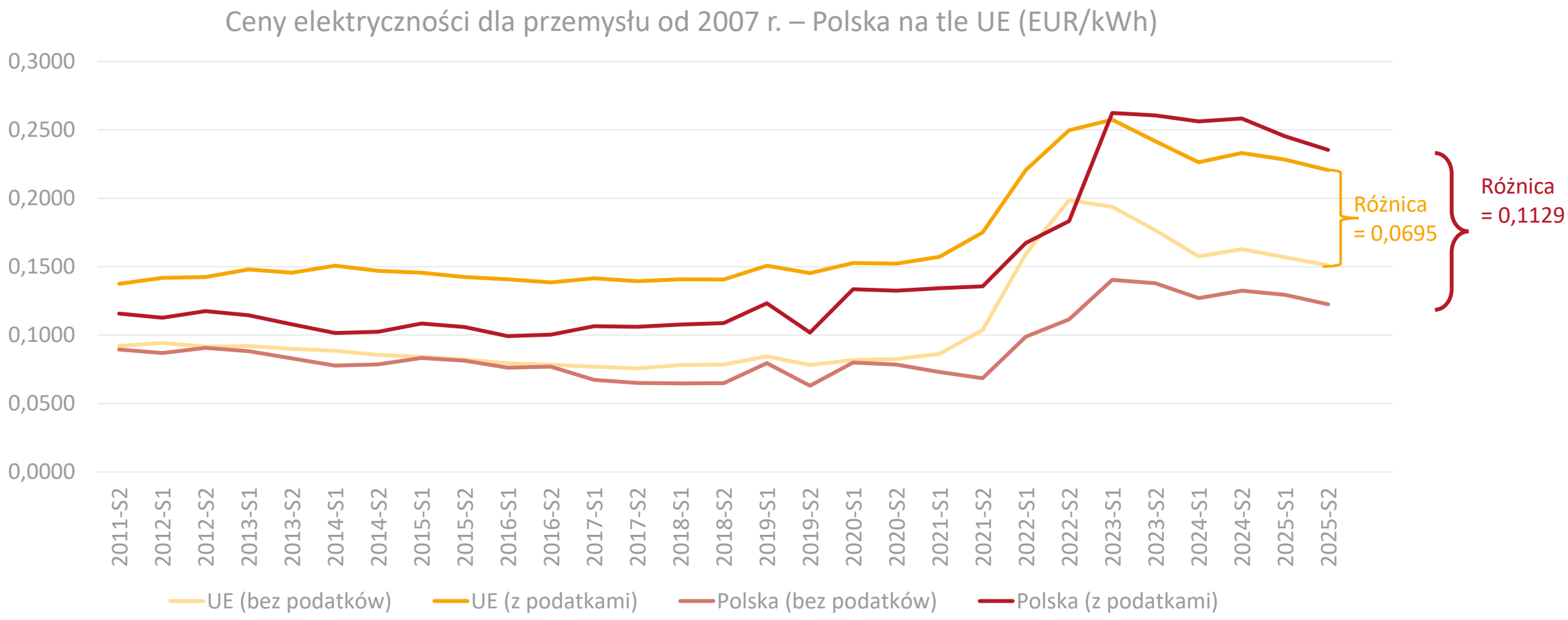
Na potrzeby materiału gospodarstwa domowe zostały zdefiniowane jako średniej wielkości konsumenci o rocznym zużyciu pomiędzy 2 500 a 5 000 kWh.
Źródło: Eurostat [nrg_pc_204]

Najwyższe ceny energii elektrycznej dla przemysłu w drugiej połowie 2025 r. odnotowano na Cyprze, Irlandii i w Niemczech; najniższe – w Szwecji, Norwegii i Finlandii.



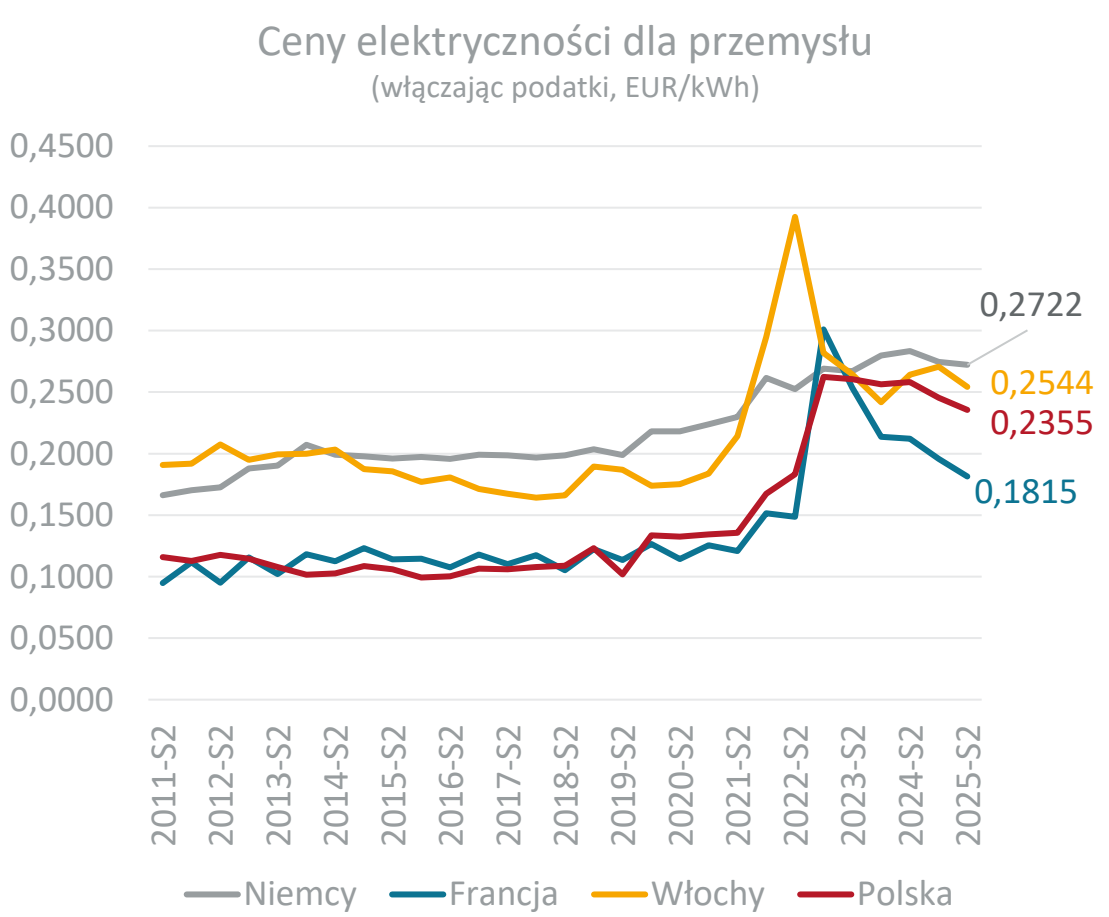
Na potrzeby materiału odbiorcy przemysłowi zostali zdefiniowani jako średniej wielkości konsumenci o rocznym zużyciu pomiędzy 500 a 2.000 MWh. Źródło: Eurostat [nrg_pc_205]

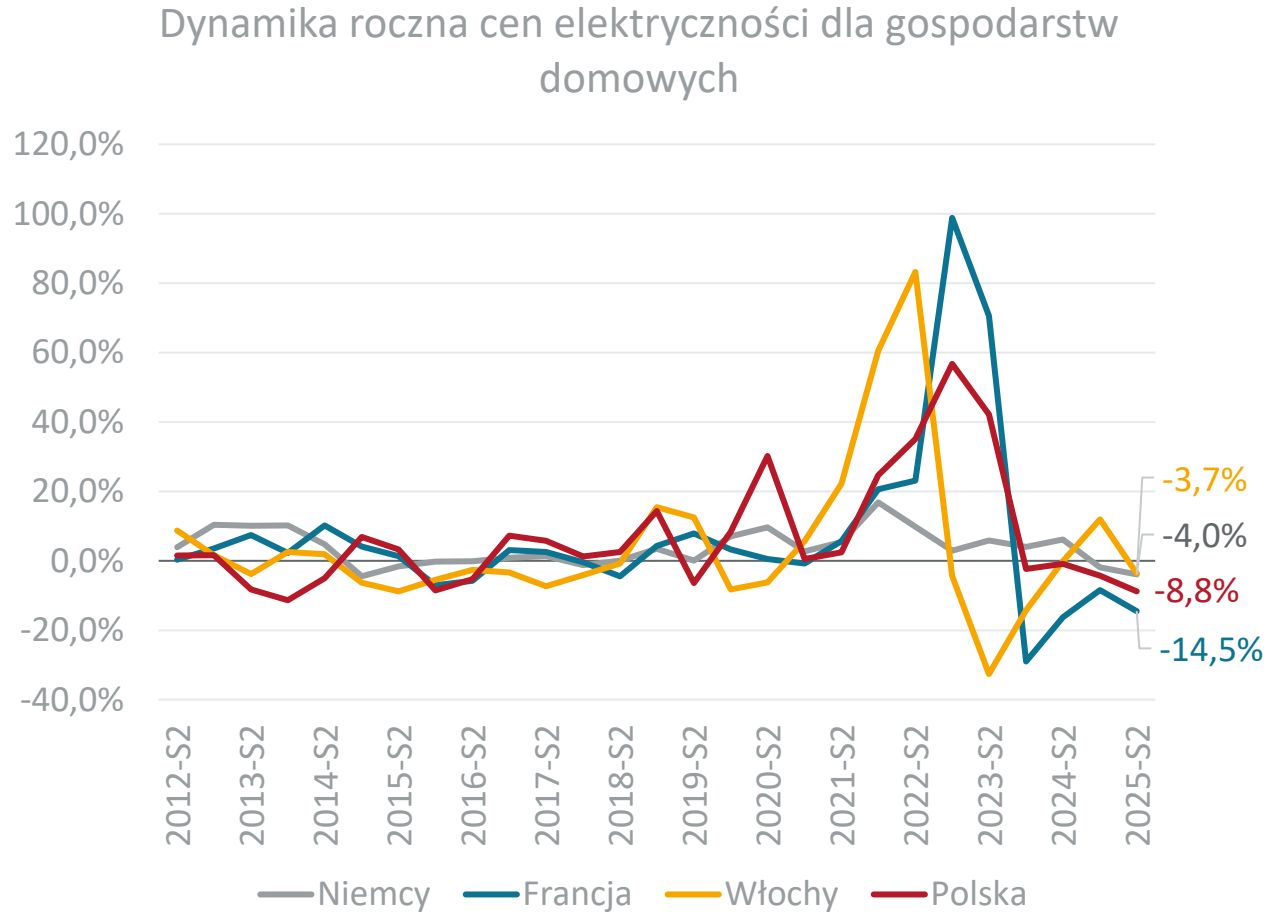
Ceny elektryczności dla przemysłu w Polsce w pierwszej drugiej 2025 r. – w porównaniu do pierwszej połowy 2025 r. - zmniejszyły się o -4,0%. W UE ogółem spadek cen wyniósł -3,4%.



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]

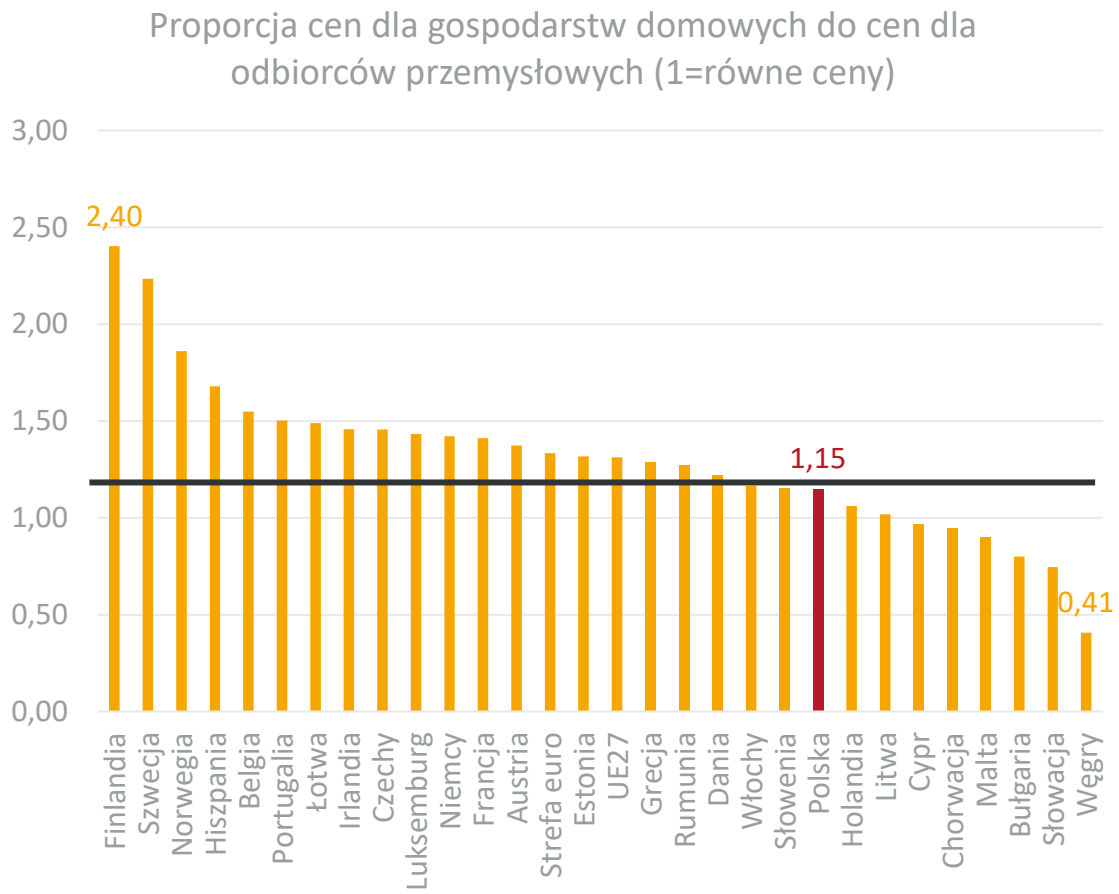
W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego ceny elektryczności dla przemysłu w Polsce były o -8,8% niższe. We Francji spadek cen wyniósł -14,5%, w Niemczech -4,0%. We Włoszech ceny spadły o -3,7% rdr.

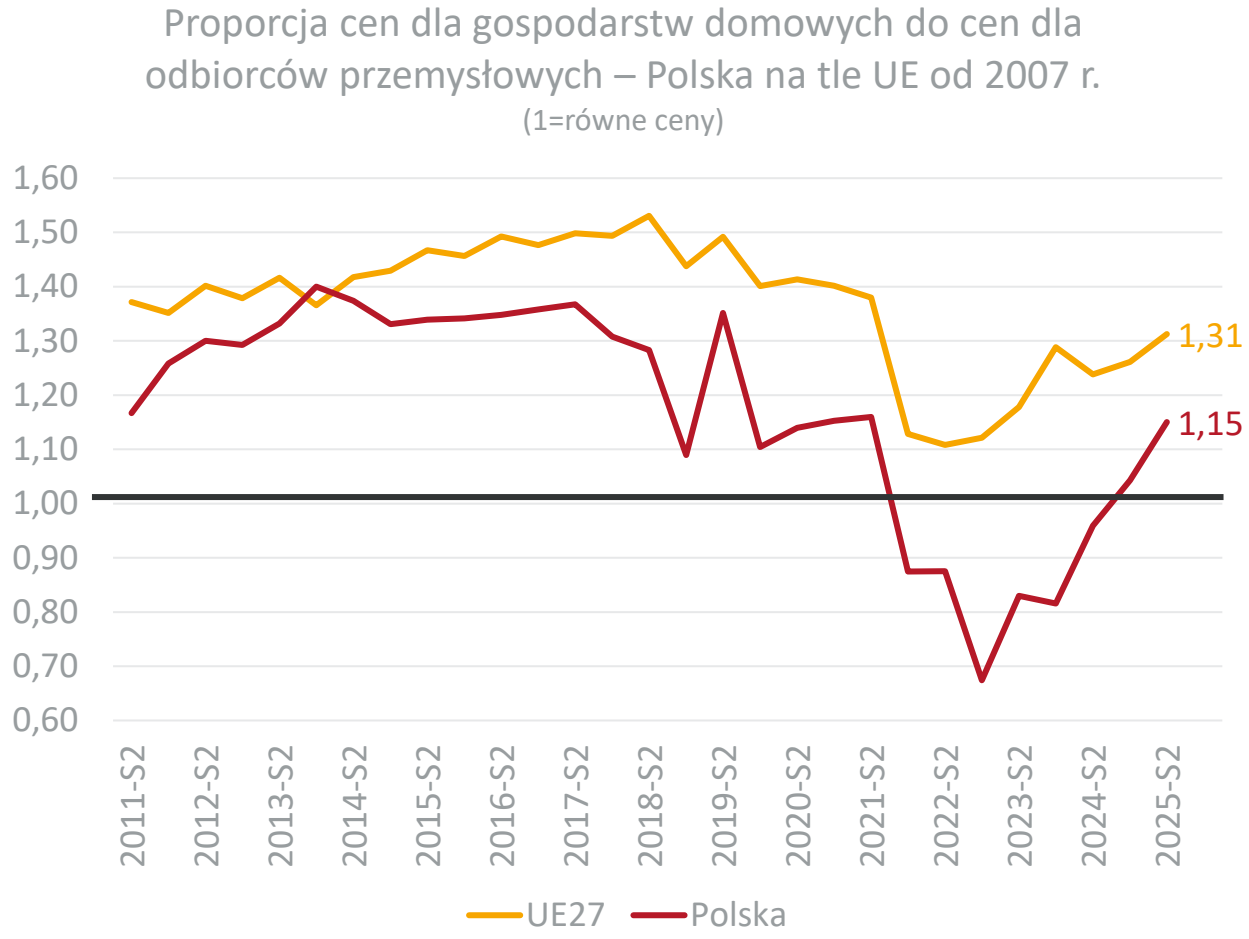




Na potrzeby materiału odbiorcy przemysłowi zostali zdefiniowani jako średniej wielkości konsumenci o rocznym zużyciu pomiędzy 500 a 2.000 MWh. Źródło: Eurostat [nrg_pc_205]

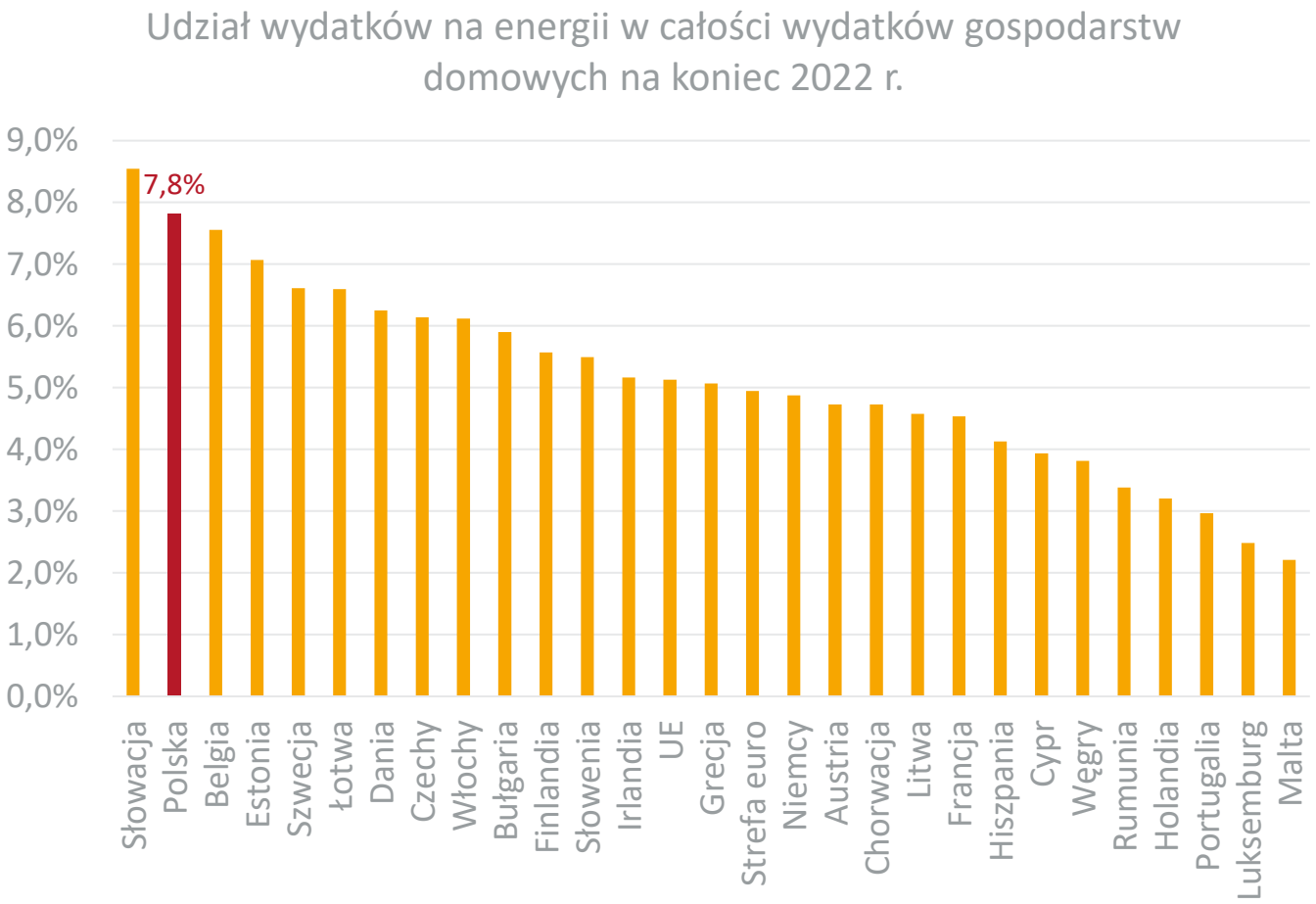
Stosunek cen elektryczności dla gospodarstw domowych do cen dla odbiorców przemysłowych

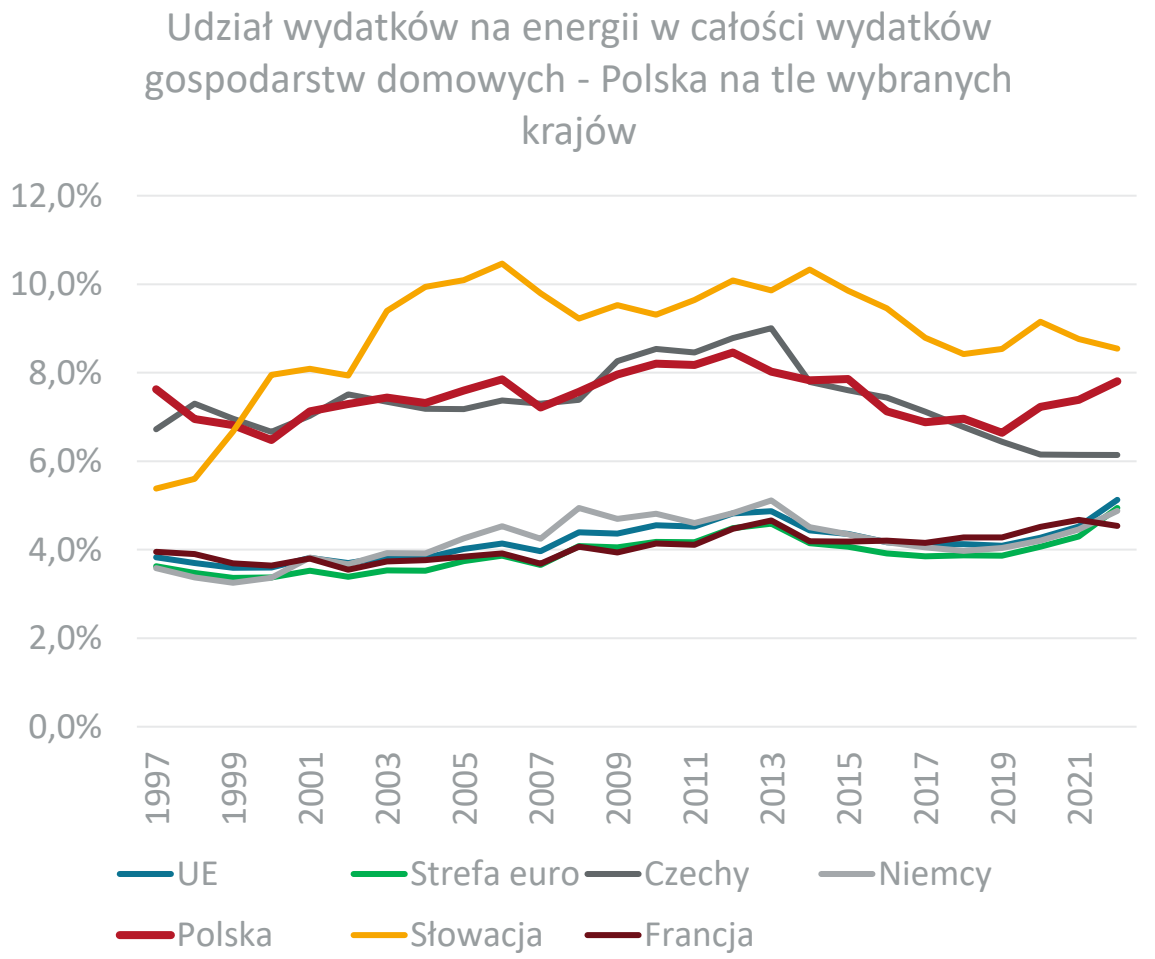




Na potrzeby materiału gospodarstwa domowe zostały zdefiniowane jako średniej wielkości konsumenci o rocznym zużyciu pomiędzy 2 500 a 5 000 kWh, a odbiorcy przemysłowi jako konsumenci o rocznym zużyciu pomiędzy 500 a 2.000 MWh. Źródło: Eurostat [nrg_pc_204] /[nrg_pc_205]

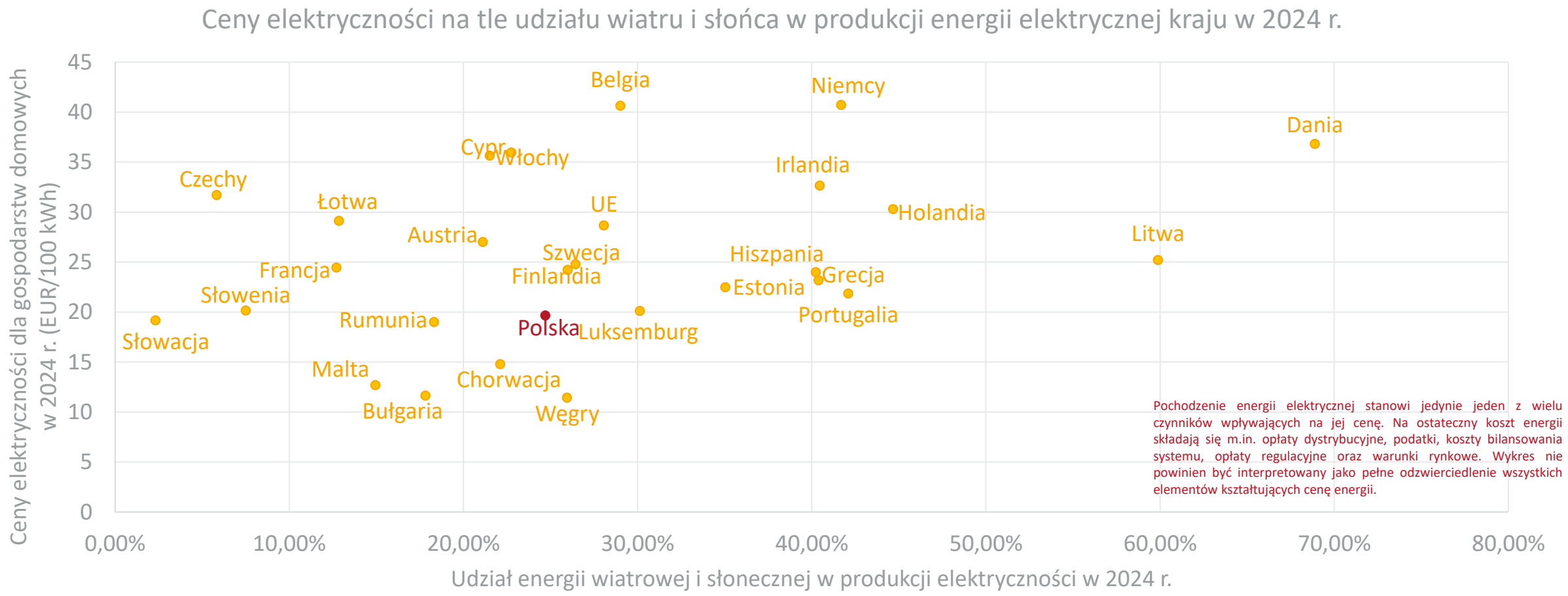
Udział wydatków na energię w całości wydatków gospodarstw domowych wyniósł w Polsce na koniec 2022 r. 7,8% i był drugim najwyższym spośród wszystkich krajów UE





Źródło: Eurostat [nama_10_co3_p3]

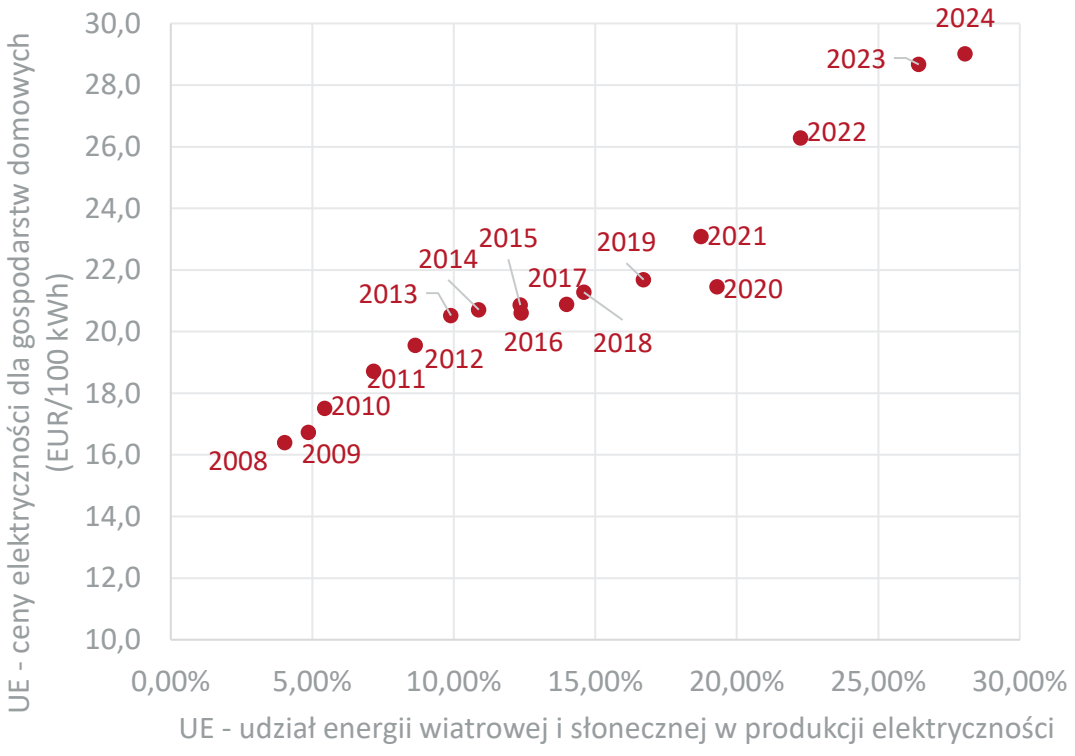
Kraje z większym udziałem wiatru i słońca w produkcji energii elektrycznej mają relatywnie wyższe ceny energii elektrycznej



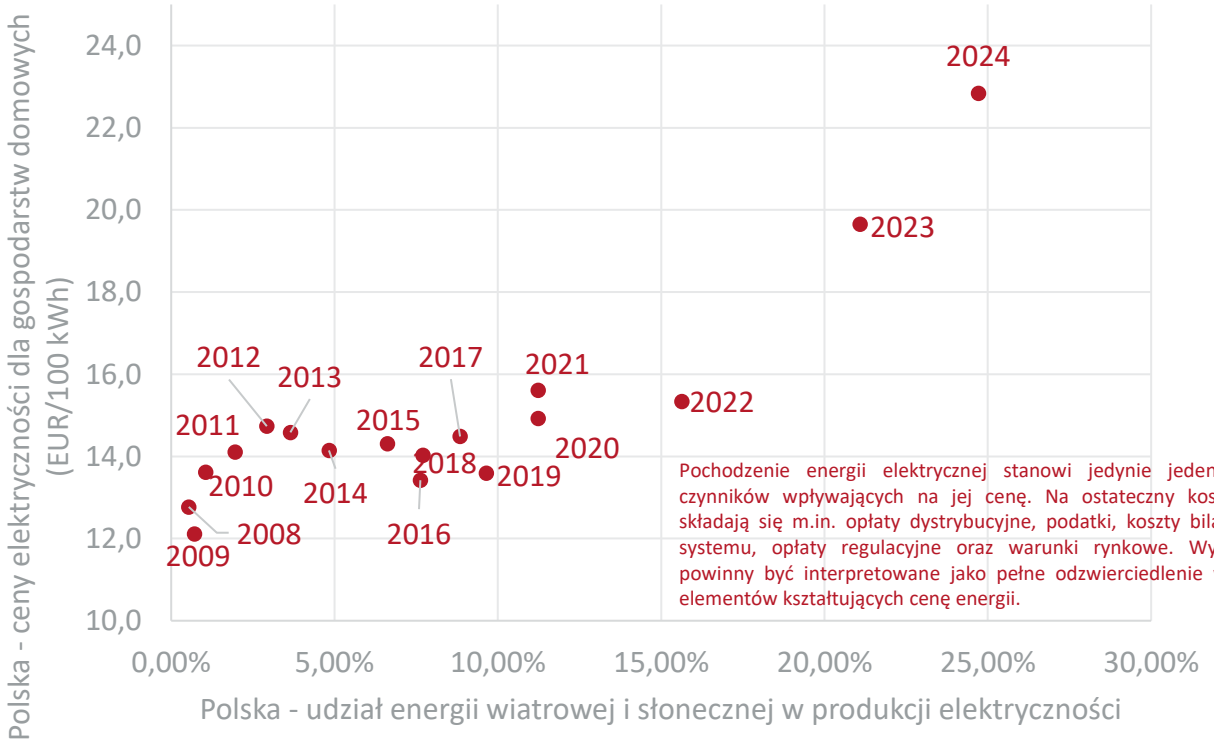
Źródło: Eurostat [nrg_bal_peh]/[neg_pc_204]

Źródło pochodzenia energii elektrycznej nie jest jedyną składową jej ceny, widać jednak że wraz z rosnącym udziałem źródeł odnawialnych rośnie cena elektryczności dla gospodarstw domowych

Unia Europejska - ceny elektryczności dla gospodarstw domowych na tle udziału energii wiatrowej i słonecznej w produkcji elektryczności od 2008 r.



Polska - ceny elektryczności dla gospodarstw domowych na tle udziału energii wiatrowej i słonecznej w produkcji elektryczności od 2008 r.

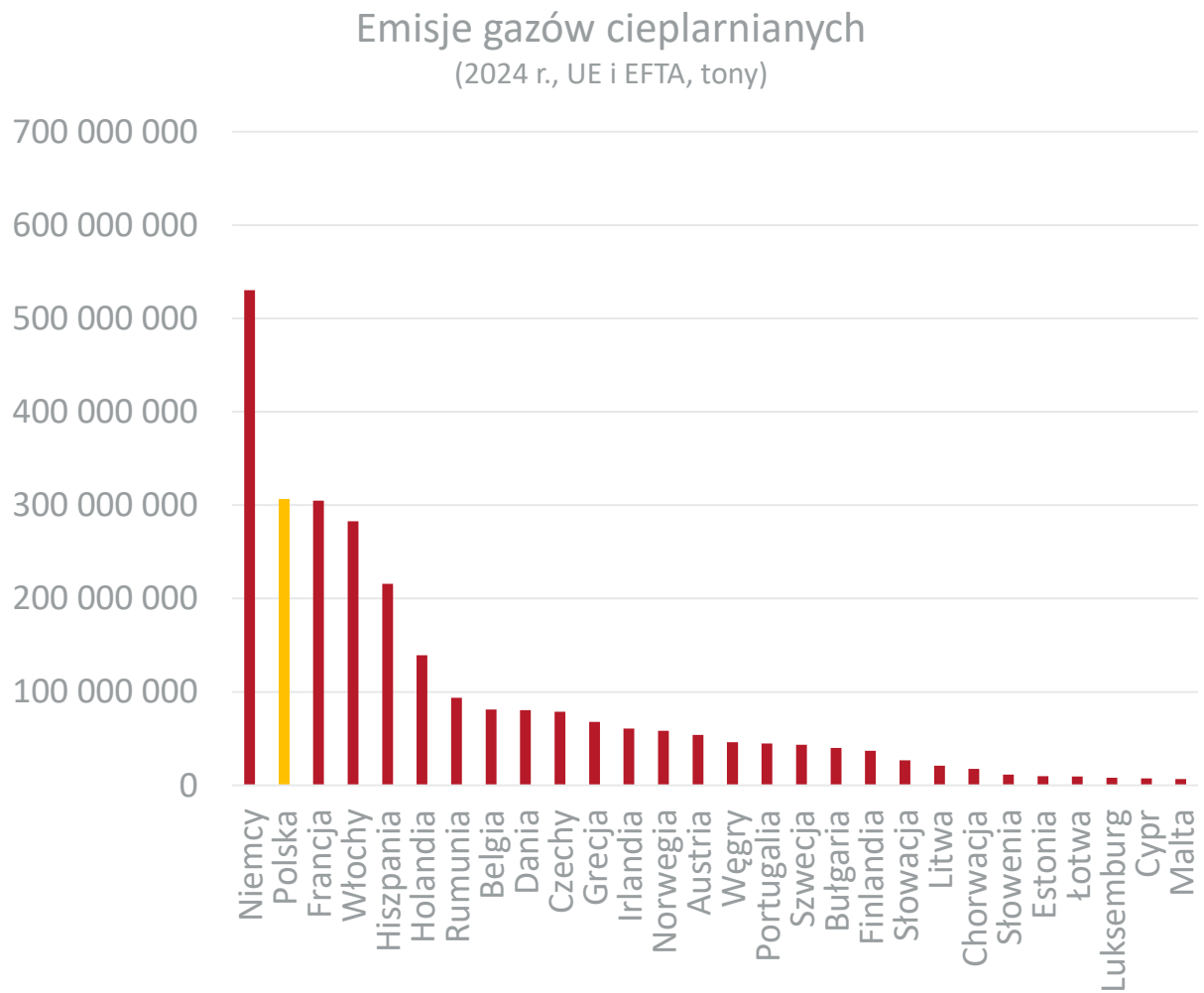


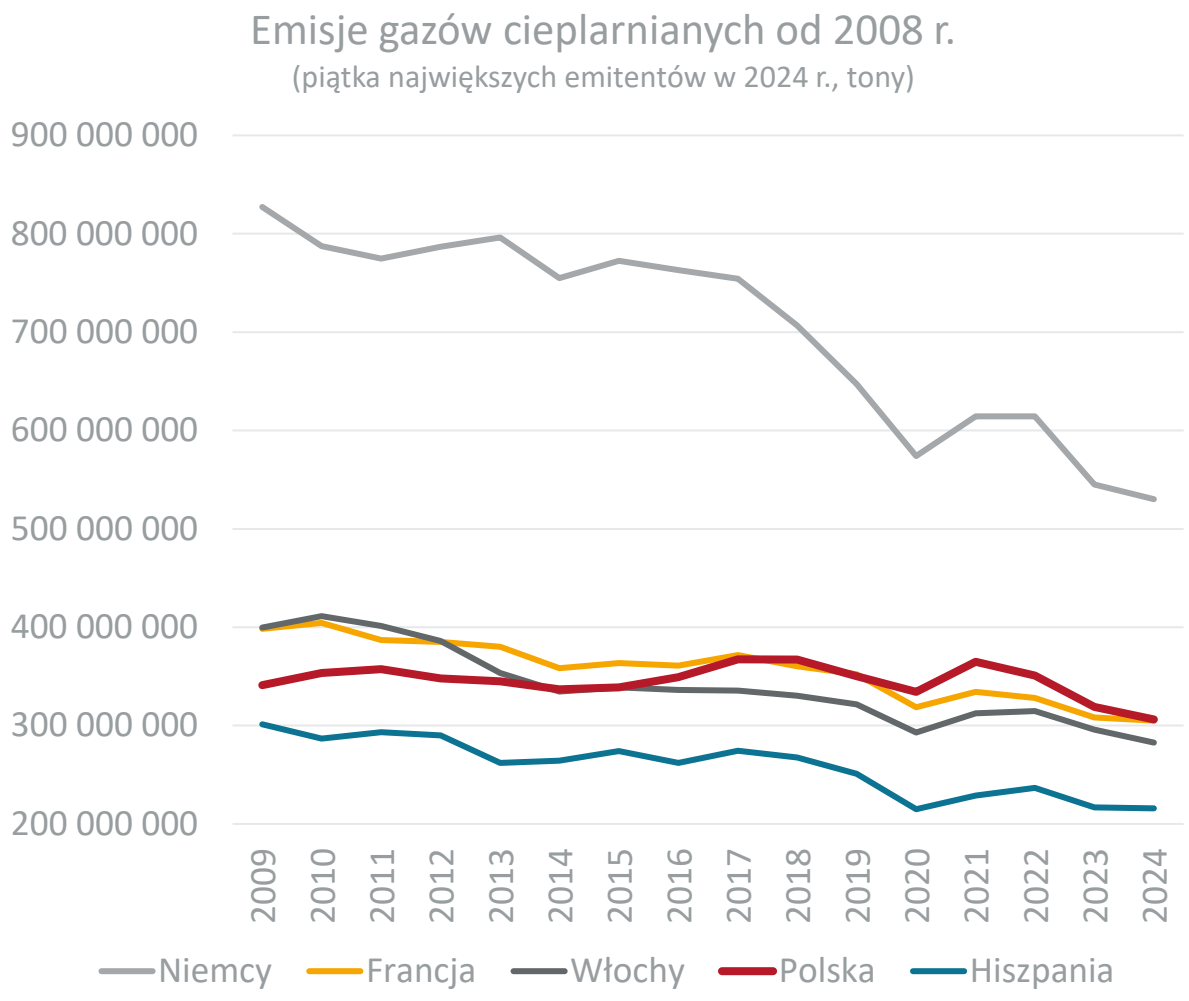
Pochodzenie energii elektrycznej stanowi jedynie jeden z wielu czynników wpływających na jej cenę. Na ostateczny koszt energii składają się m.in. opłaty dystrybucyjne, podatki, koszty bilansowania systemu, opłaty regulacyjne oraz warunki rynkowe. Wykresy nie powinny być interpretowane jako pełne odzwierciedlenie wszystkich elementów kształtujących cenę energii.

Źródło: Eurostat [nrg_bal_peh]/[neg_pc_204]

Rynek energii – emisje gazów cieplarnianych

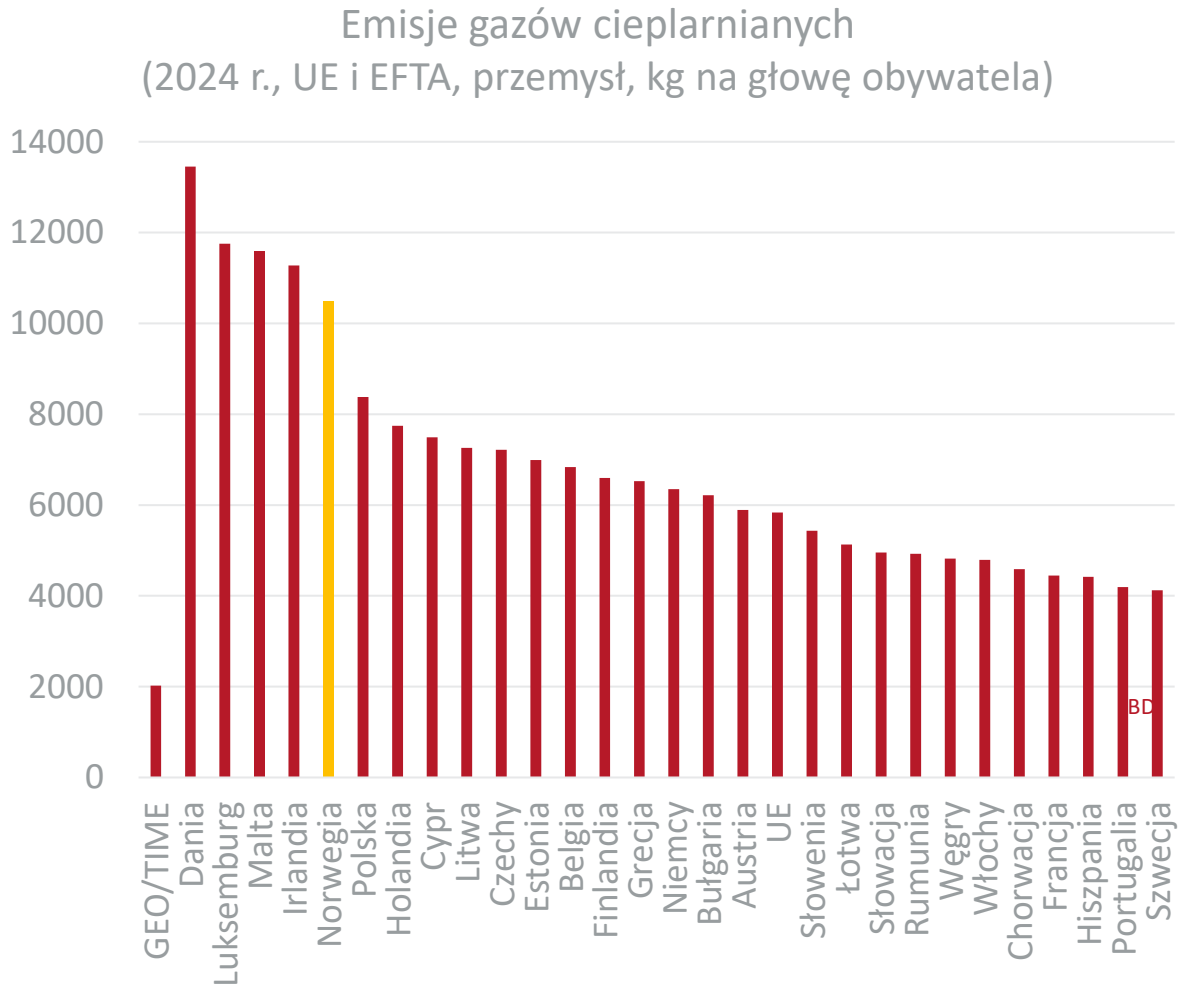
Polska gospodarka był drugim największym emitentem gazów cieplarnianych w UE i EFTA w 2024 r.; 2024 rok był kolejnym w którym Polska zmniejszyła emisję

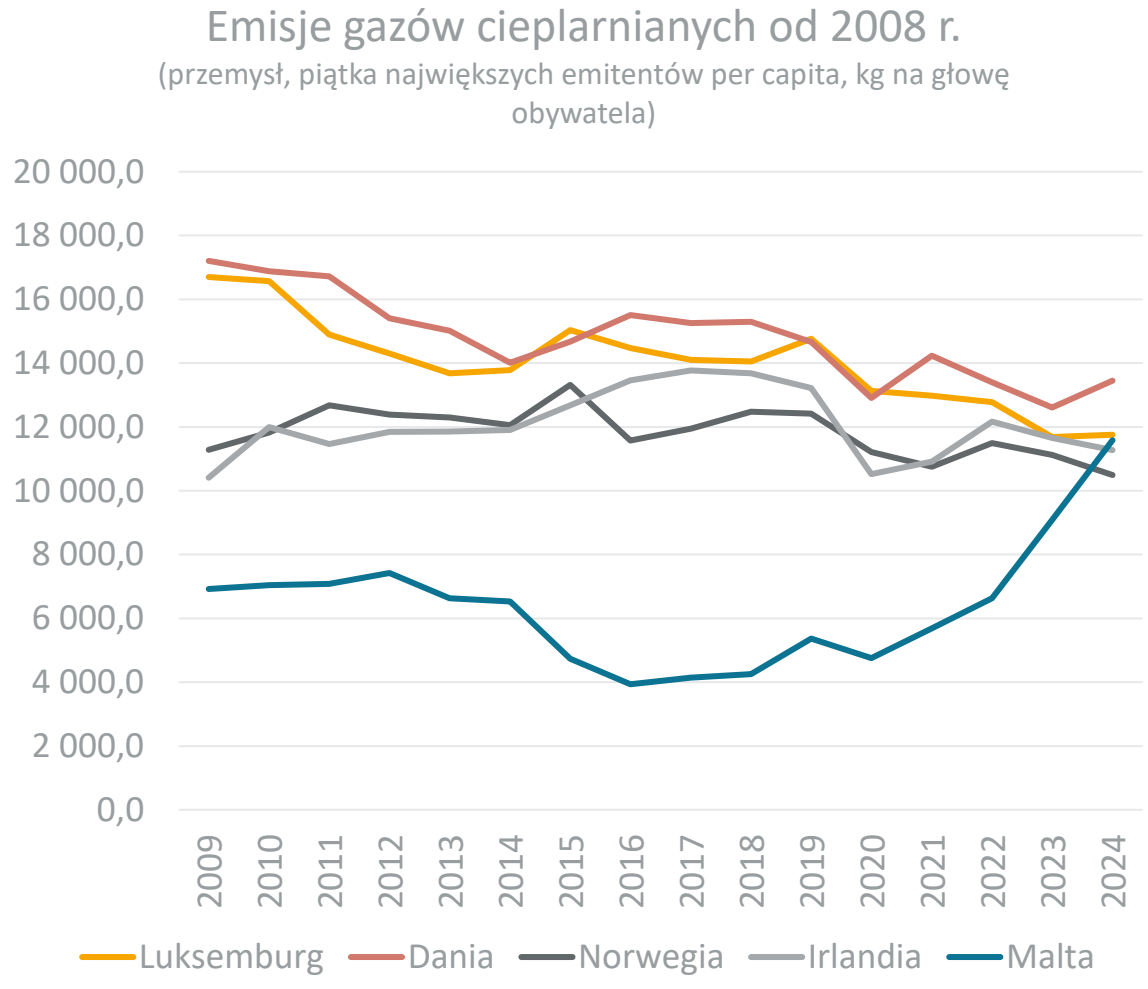




Źródło: Eurostat [env_ac_ainah_r2]

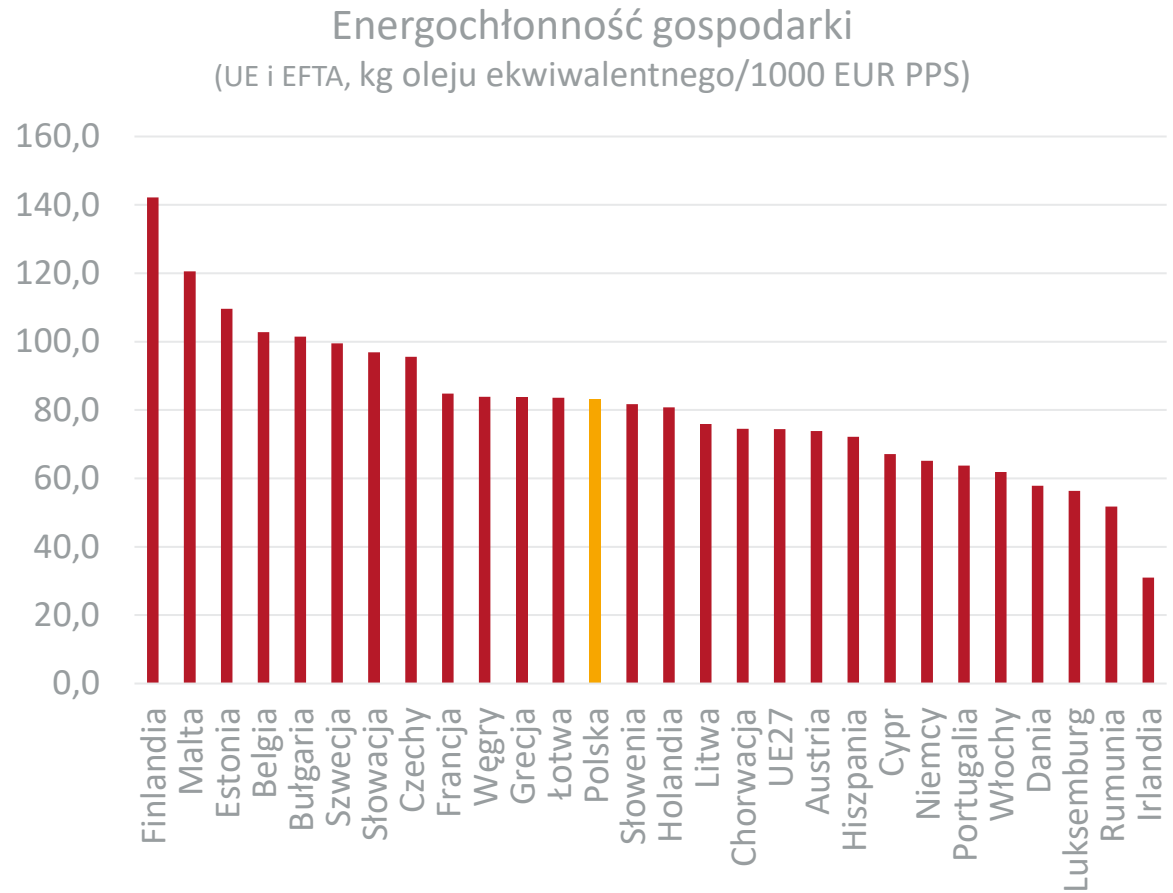
W przeliczeniu na głowę obywatela danego kraju największe emisje gazów cieplarnianych odnotowano w Danii, Luksemburgu i Malcie

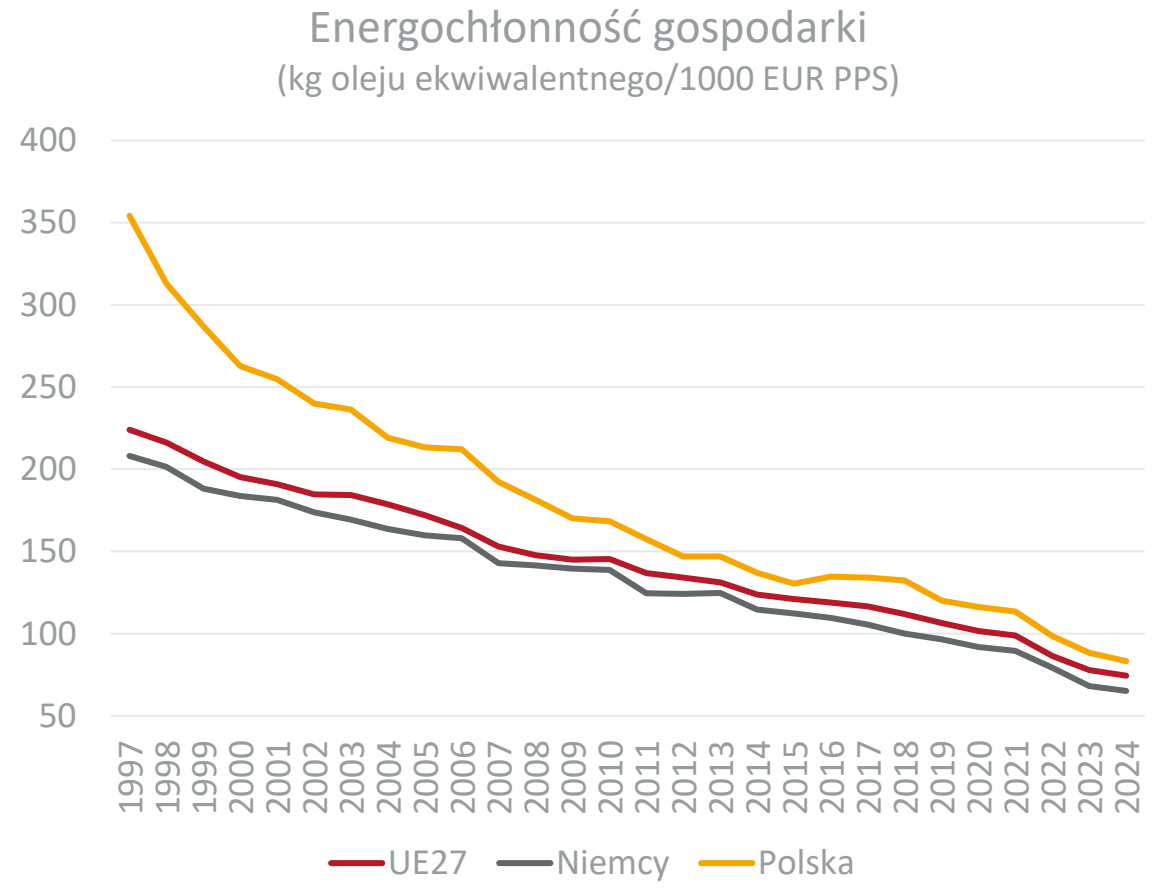




Źródło: Eurostat [env_ac_ainah_r2]

Polska gospodarka staje się coraz mniej energochłonna





Energochłonność gospodarki to stosunek zużycia energii do wielkości produktu krajowego brutto (mierzonego według parytetowej siły nabywczej). Energochłonność wskazuje ile energii zużywa się na wyprodukowanie jednej jednostki wyniku gospodarczego. Niska wartość współczynnika wskazuje, że do wyprodukowania jednej jednostki PKB zużywa się mniej energii.
Źródło: Eurostat [nrg_ind_ei]



Departament Analiz PFR S.A.:

pawel.dobrowolski@pfr.pl

adam.jagodzinski@pfr.pl

andrzej.kochman@pfr.pl

michal.kolasa@pfr.pl