

Niemcy

Przegląd gospodarki UE

Luty 2023

Biuro Analiz PFR S.A.:

pawel.dobrowolski@pfr.pl

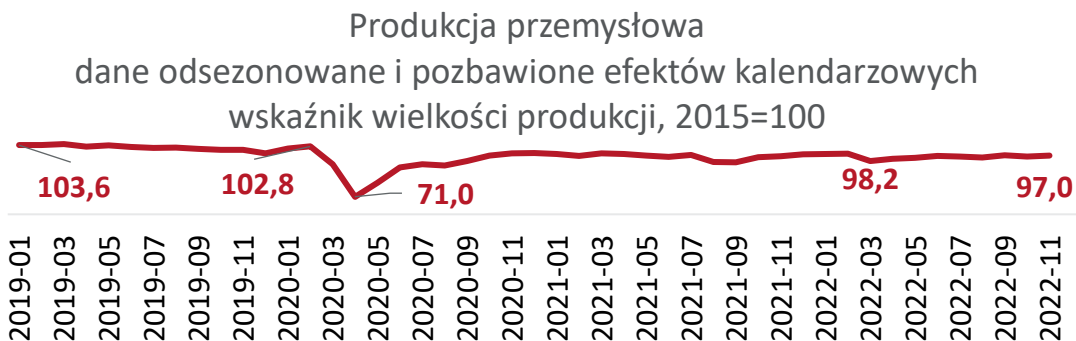
andrzej.kochman@pfr.pl

michal.kolasa@pfr.pl

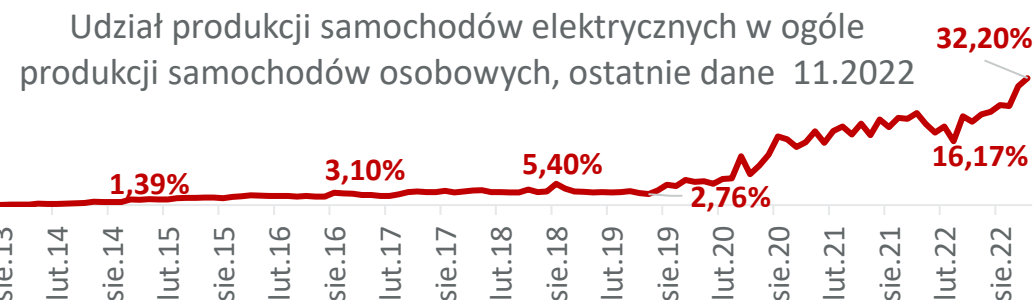
Streszczenie

- 1. Niemcy w 63,7% były krajem uzależnionym od importu energii** (dane za rok 2020). Największym odbiorcą gazu w UE w ujęciu ilościowym z Rosji były Niemcy (2020 r.). Udział importu gazu z Rosji w imporcie gazu ogółem w 2020 r. przez Niemcy wynosił 65,2%. Aktualnie Niemcy nie mają aktywnego terminala LNG – zaplanowane są do uruchomienia terminale o przepustowości 32 mld m³/rok.
- 2. Ostatni odczyt PMI przemysłu 46,2 pkt (wzrost z 44,9 pkt).** Usługi odnotowały spadek - ostatni odczyt – 46,3 pkt (z 49,3 pkt miesiąc wcześniej). Wartości poniżej 50 pkt. świadczą o pogorszeniu sytuacji.
- 3. W przemyśle samochodowym – poprawa po okresie załamania po inwazji Rosji na Ukrainę.** Następuje wzrost w ilości produkowanych samochodów elektrycznych. Blisko co trzeci samochód wyprodukowany w Niemczech jest elektryczny (BEV i PHEV). W listopadzie wyprodukowano 98.190 samochodów elektrycznych (BEV i PHEV).
- 4. Upadłości przedsiębiorstw w Niemczech na niskim poziomie.**
- 5. Saldo niemieckiego HZ odnotowuje poprawę się.**
- 6. PKB Niemiec w 2023 r-d-r wzrosło o 1,9% według wstępnych danych.** Międzynarodowy Fundusz Walutowy w 2023 r. prognozuje w Niemczech recesję na poziomie -0,3%.
- 7. Poziom bezrobocia utrzymuje się od początku pandemii na relatywnie stabilnym – niskim poziomie – w listopadzie 2022 2,8%.**
- 8. Inflacja w Niemczech nieco szybsza niż w strefie Euro.** Czynnikiem, który podbija inflację są ceny energii oraz żywności.
- 9. Liczba infekcji na COVID-19 na niskim poziomie. Zgony na bardzo niskim poziomie.** Dla ostatniego tygodnia 61 zgonów i 71.558 przypadków. Dla pierwszego tygodnia 2022 było to 1.249 zgonów i 338.054 przypadków.

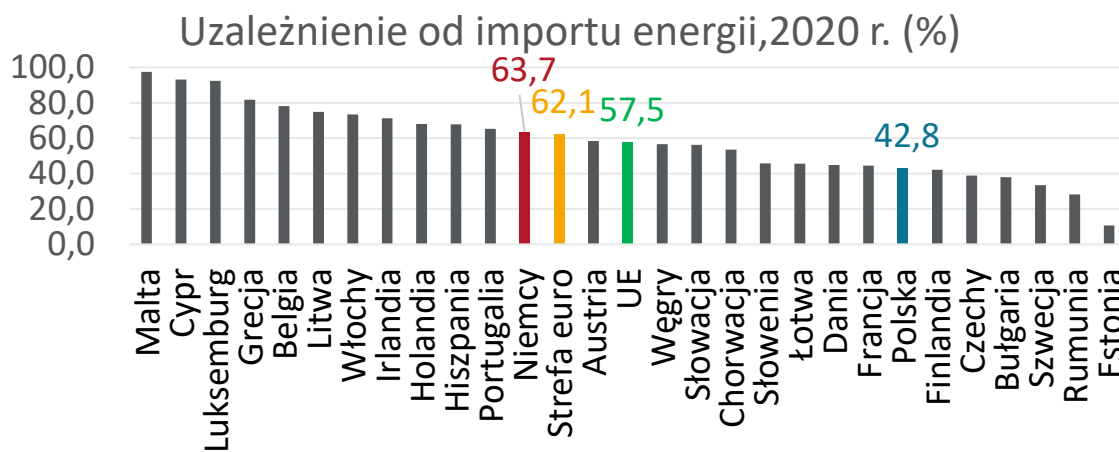
1. W przemyśle niemieckim da się zauważyć spadek w porównaniu do okresu sprzed COVID-19



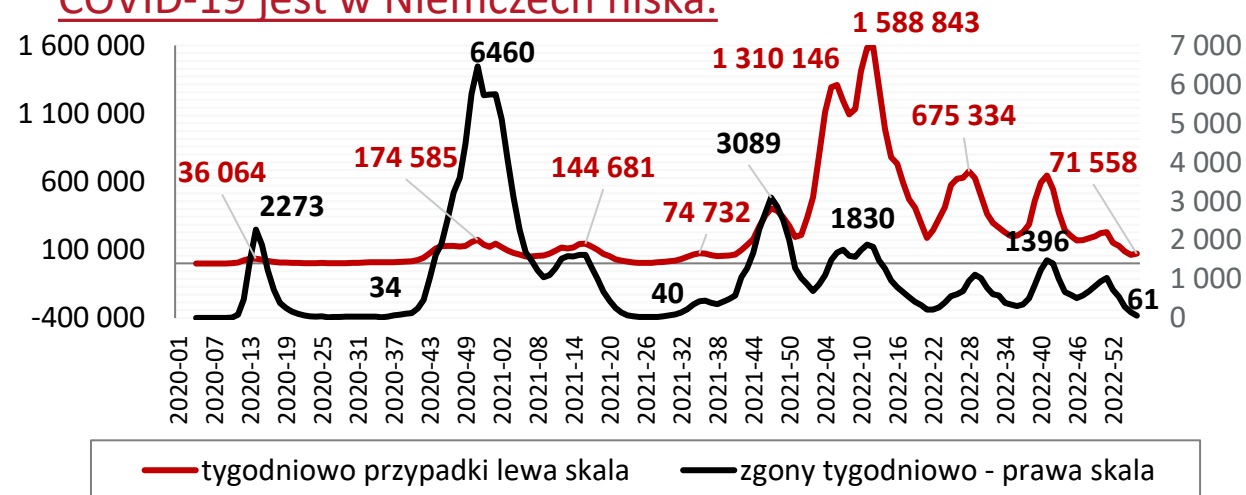
2. Blisko co trzeci samochód wyprodukowany w Niemczech jest elektryczny (BEV + PHEV).



3. Niemcy są krajem ponad przeciętnie uzależnionym od importu energii.



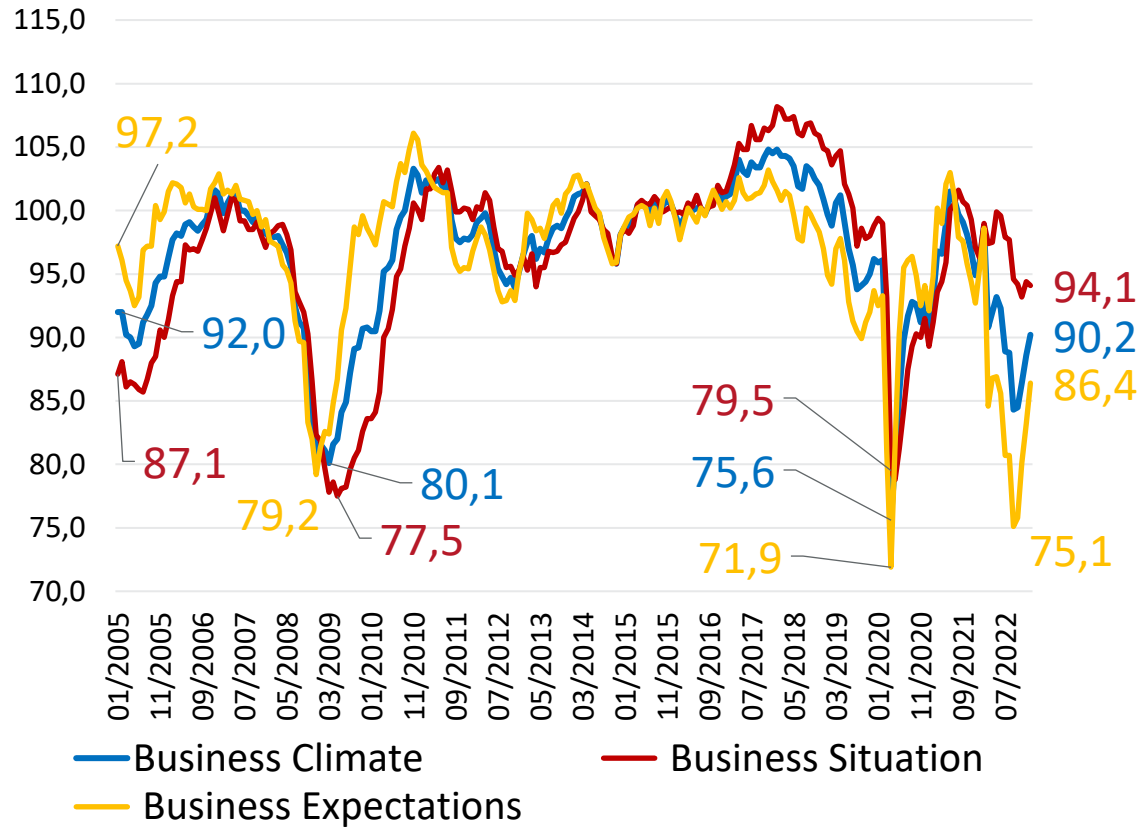
4. Liczba zakażeń jak i zgonów spowodowanych przez COVID-19 jest w Niemczech niska.



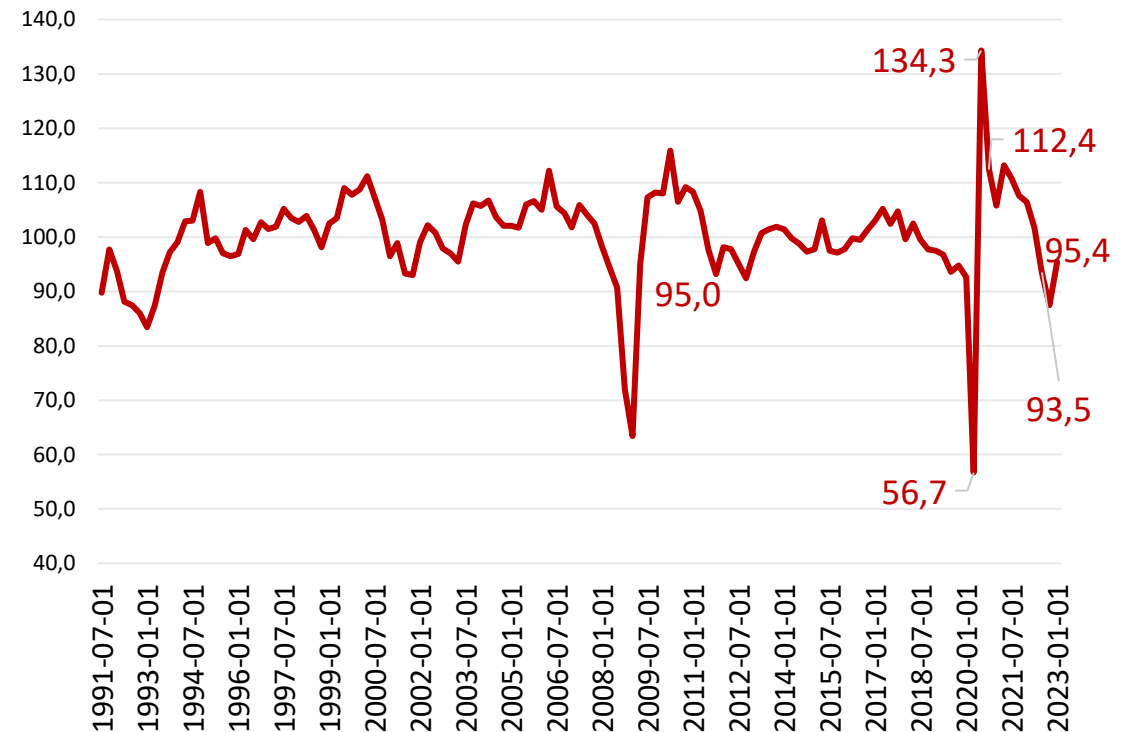
Oczekiwania biznesowe w ostatnim okresie uległy poprawie.

Druga fala COVID obniżyła indeksy koniunktury

ifo Business Climate Germany



DIW Konjunkturbarometer



Od lipca odczyt poniżej 50 pkt. Wartości wskaźników – świadczą o pogorszeniu sytuacji.

Wskaźnik PMI

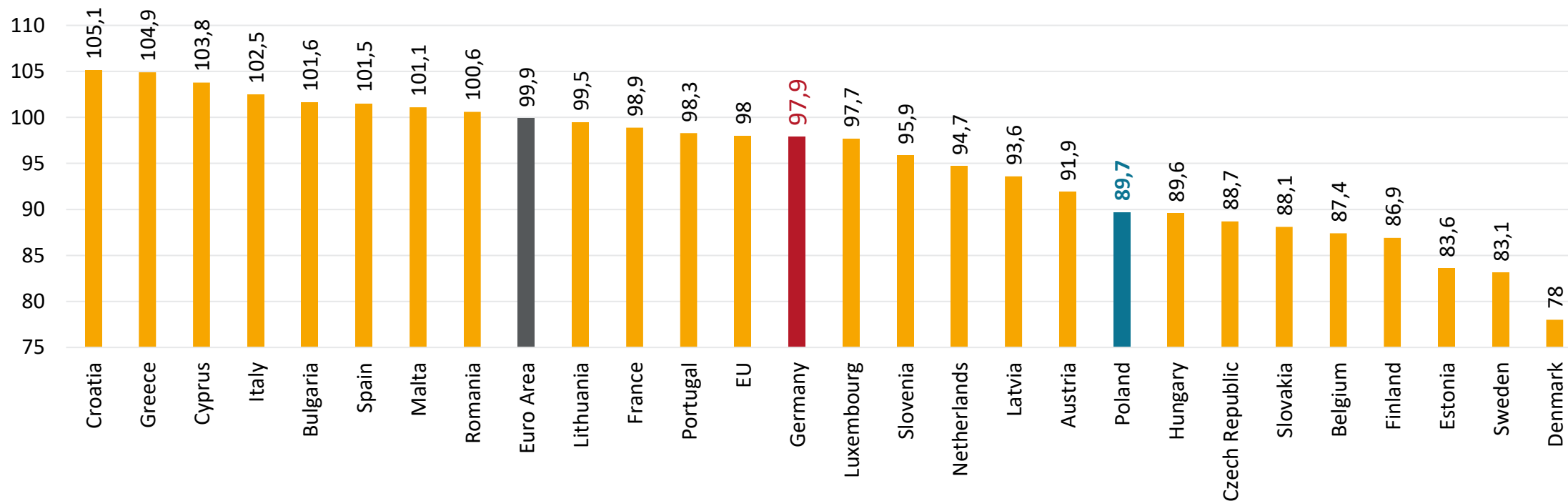


Źródło: Macrobond, PMI, S&P

W Niemczech obecnie nastroje gospodarcze są niższe niż średnia w UE.

Nastroje - Przemysł

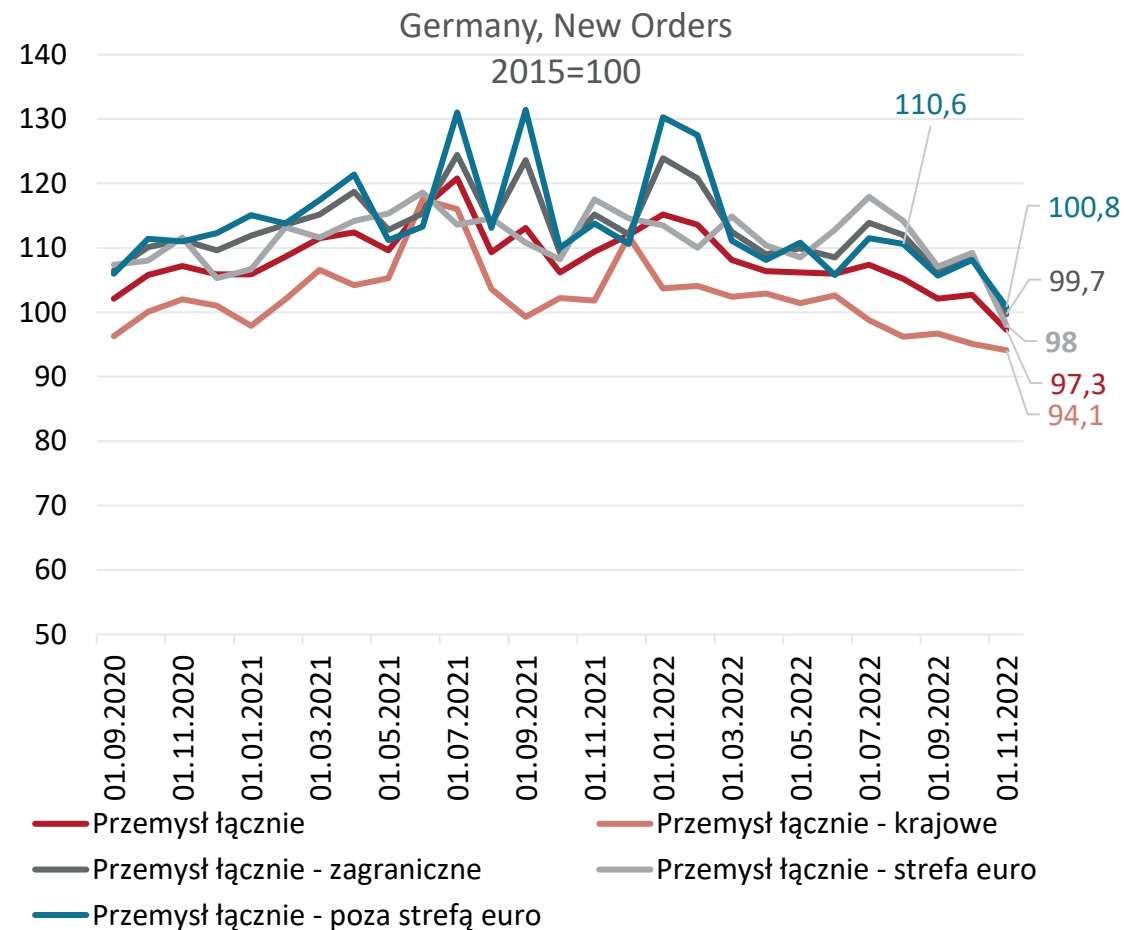
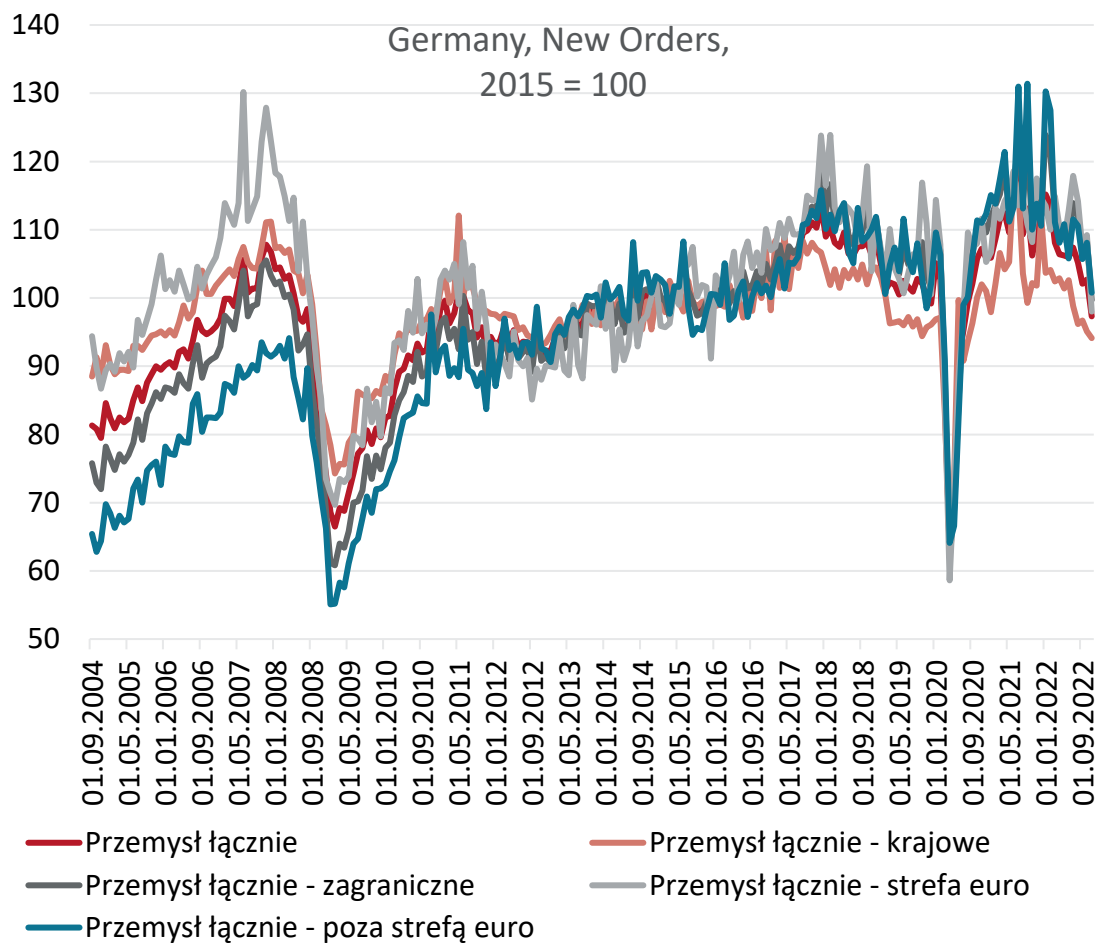
Wskaźnik nastrojów gospodarczych
DG ECFIN
dane odsezonowane ostatnie dane za 01.2023



Źródło: Macrobond

Wyraźny spadek popytu na dobra przemysłowe w kraju.

Nowe zamówienia

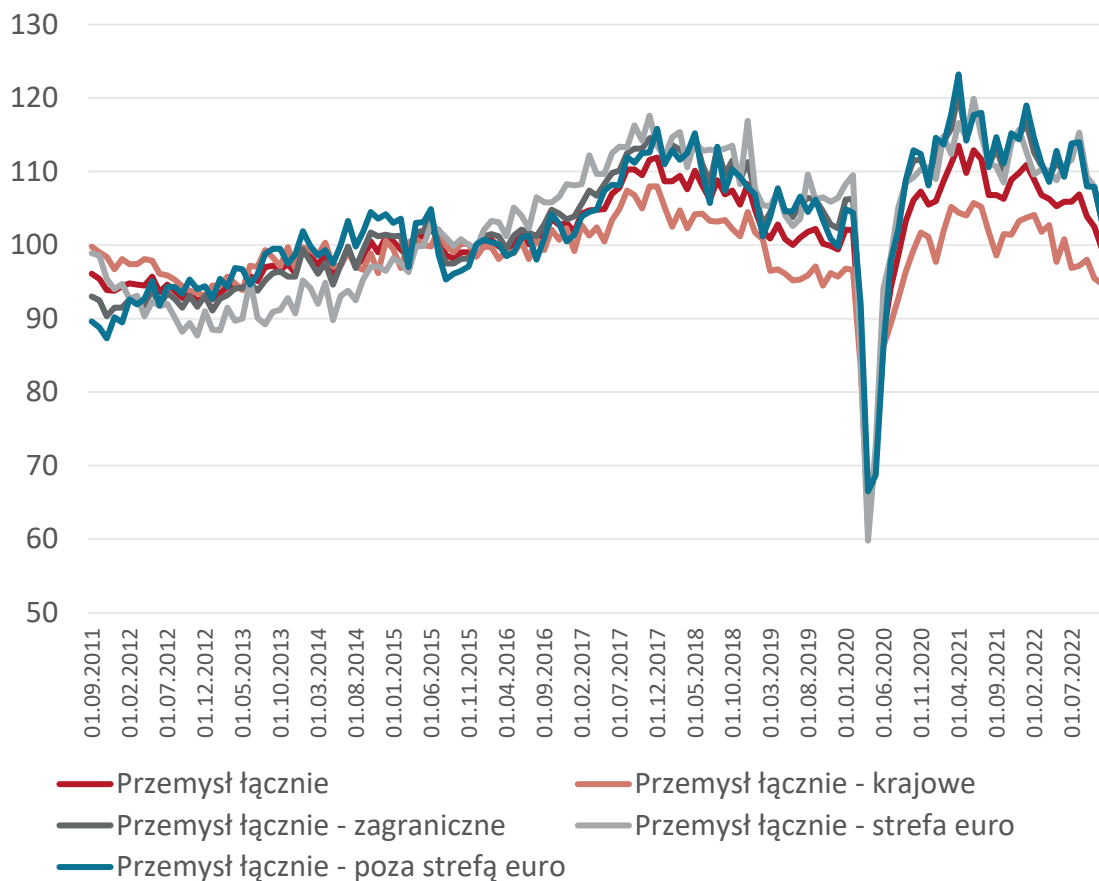


Źródło: Macrobond, Destatis

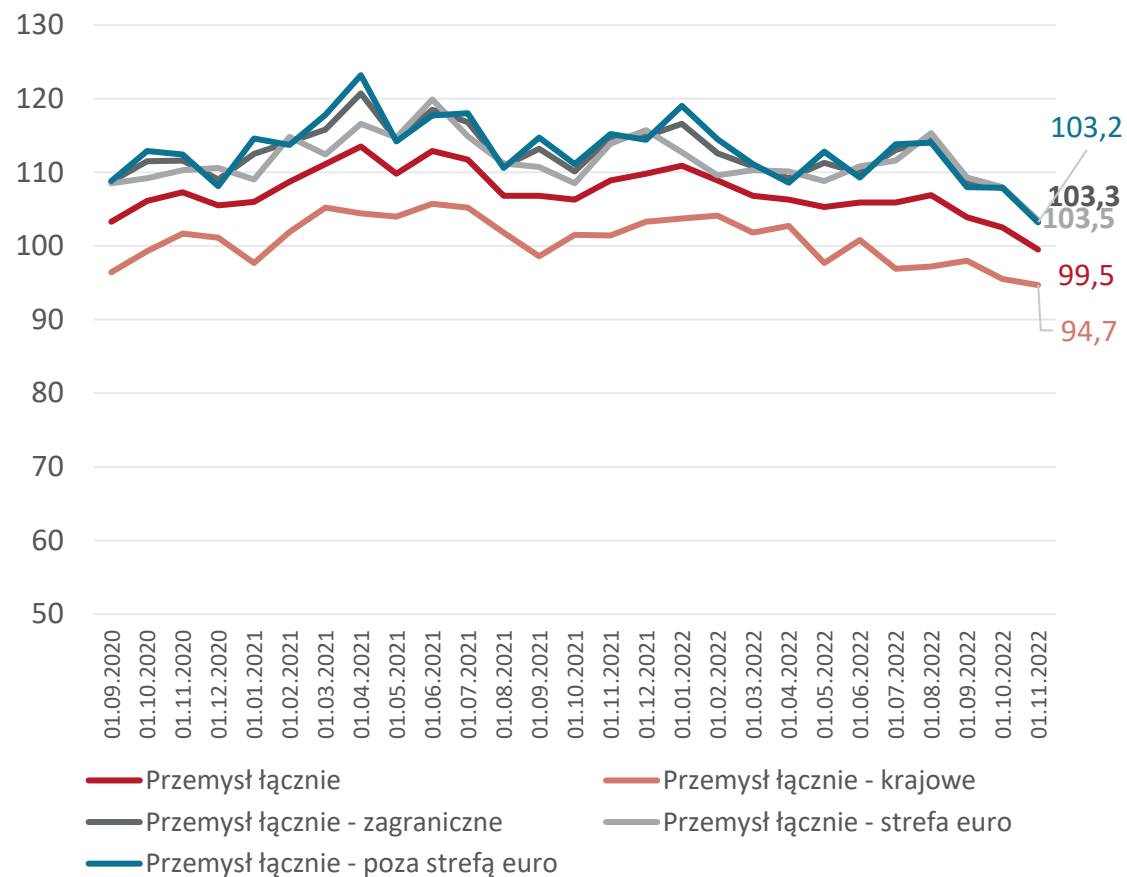
Koniunktura spada również w eksporcie.

Nowe zamówienia, które nie są kontynuacją w ramach dużych zamówień

Nowe zamówienia po wykluczeniu dużych, 2015=100



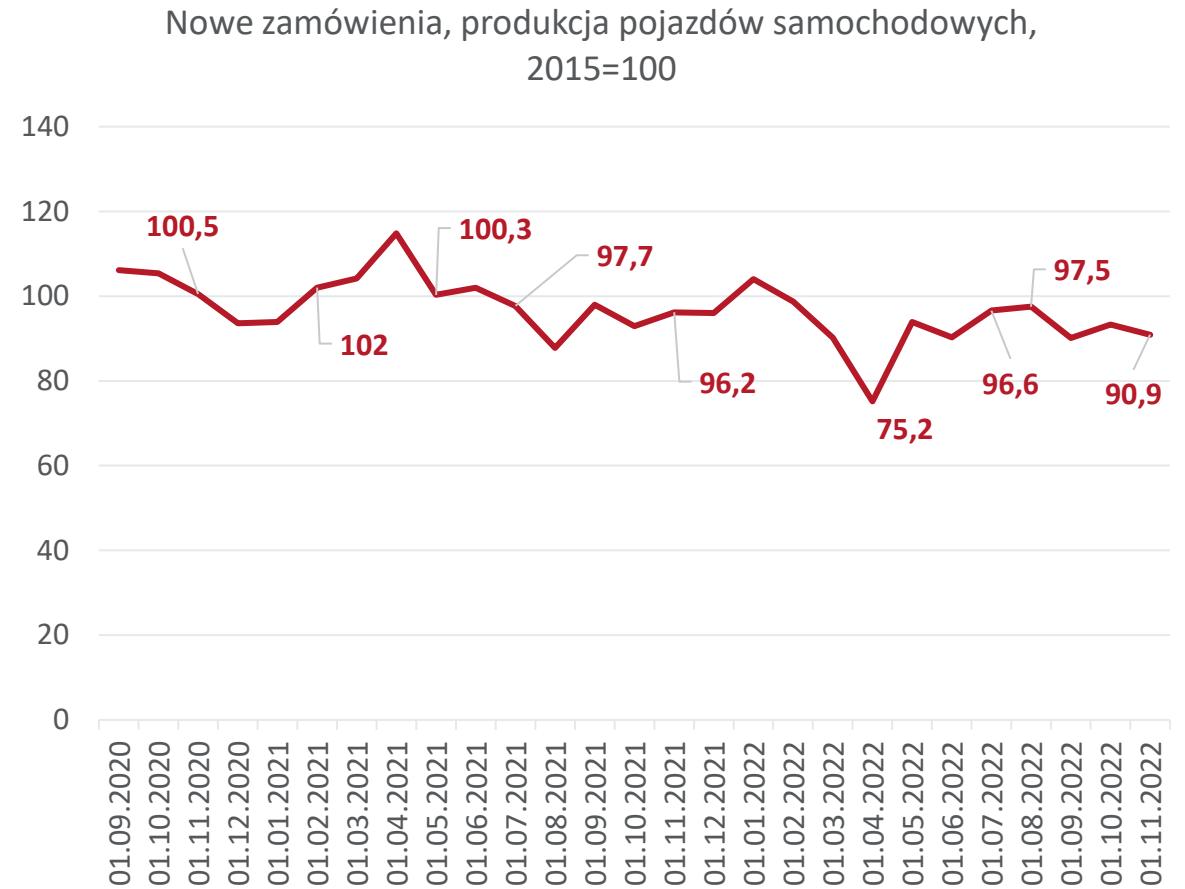
Nowe zamówienia po wykluczeniu dużych, 2015=100



Źródło: Macrobond, Destatis

W przemyśle samochodowym – koniunktura po odbiciu z tendencją spadkową.

Nowe zamówienia

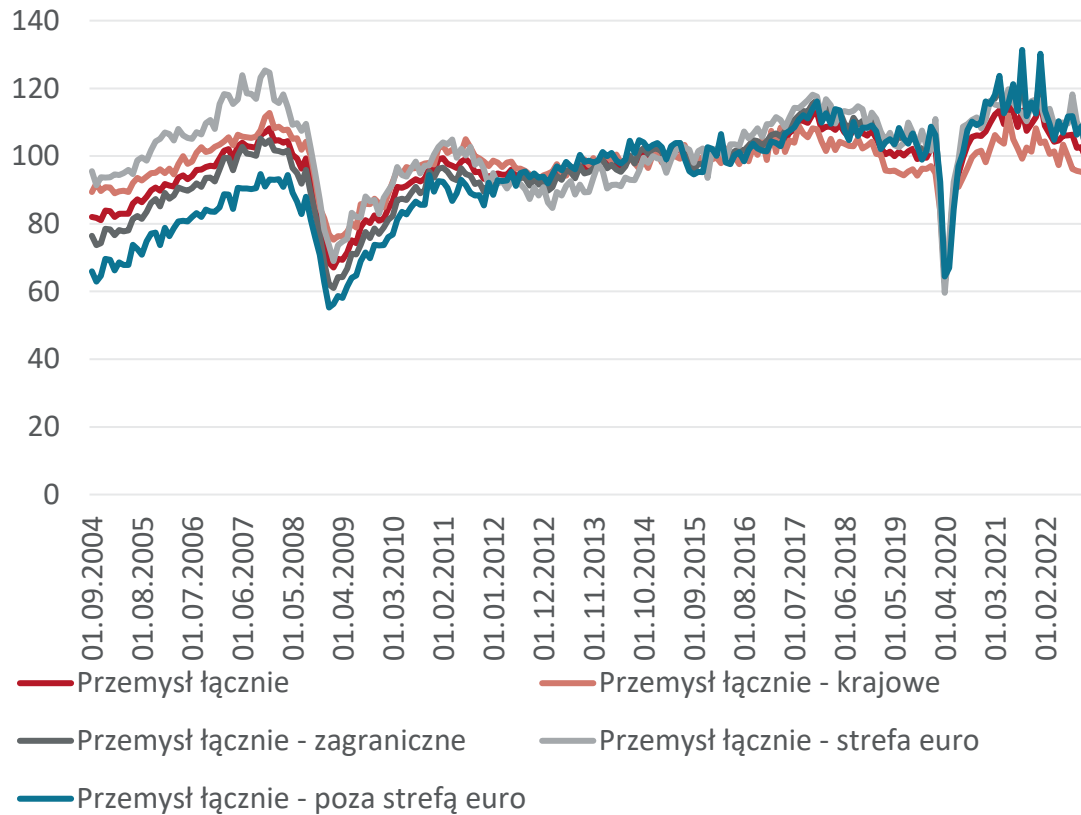


Źródło: Macrobond, Destatis

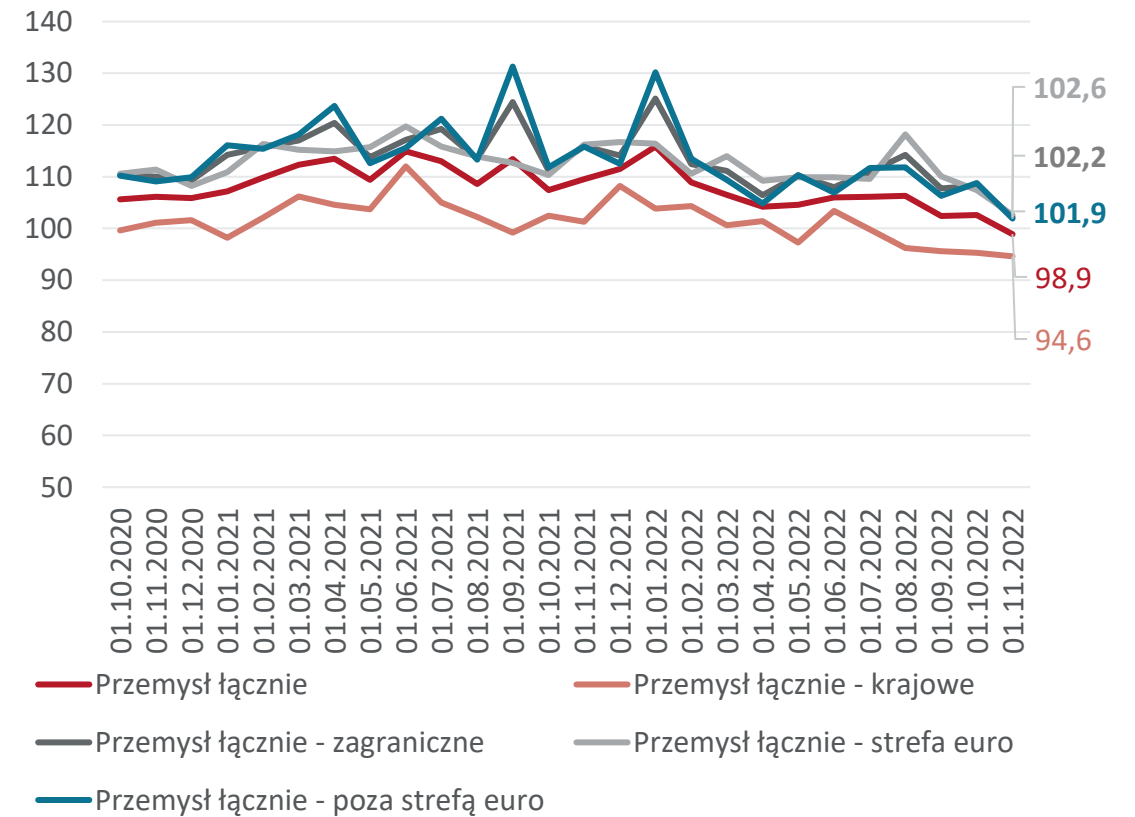
Nowe zamówienia bez samochodów tendencja spadkowa.

Nowe zamówienia w przemyśle po wykluczeniu zamówień samochodowych

Nowe zamówienia po wykluczeniu zamówień samochodowych, 2015 = 100



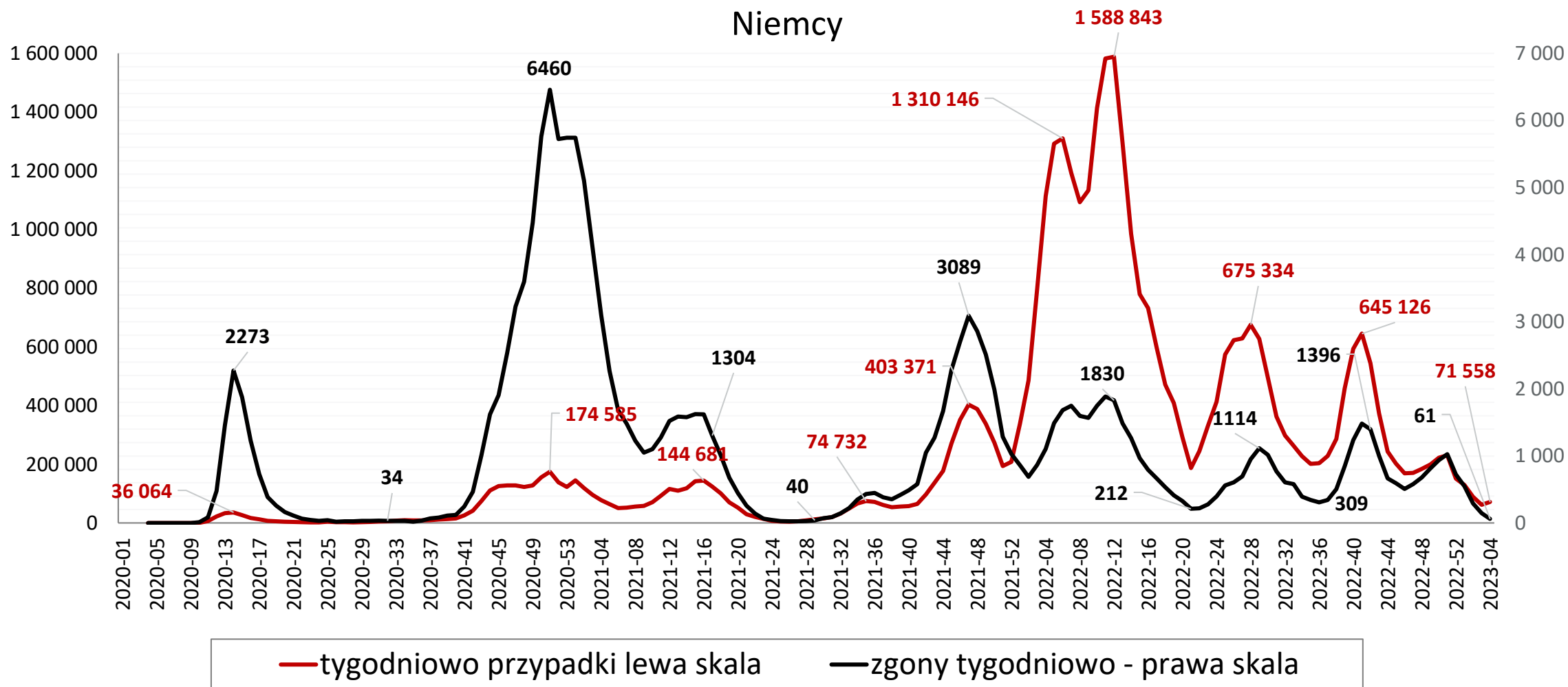
Nowe zamówienia po wykluczeniu zamówień samochodowych, 2015=100



Źródło: Macrobond, Destatis

Spadek infekcji i zgonów na COVID-19.

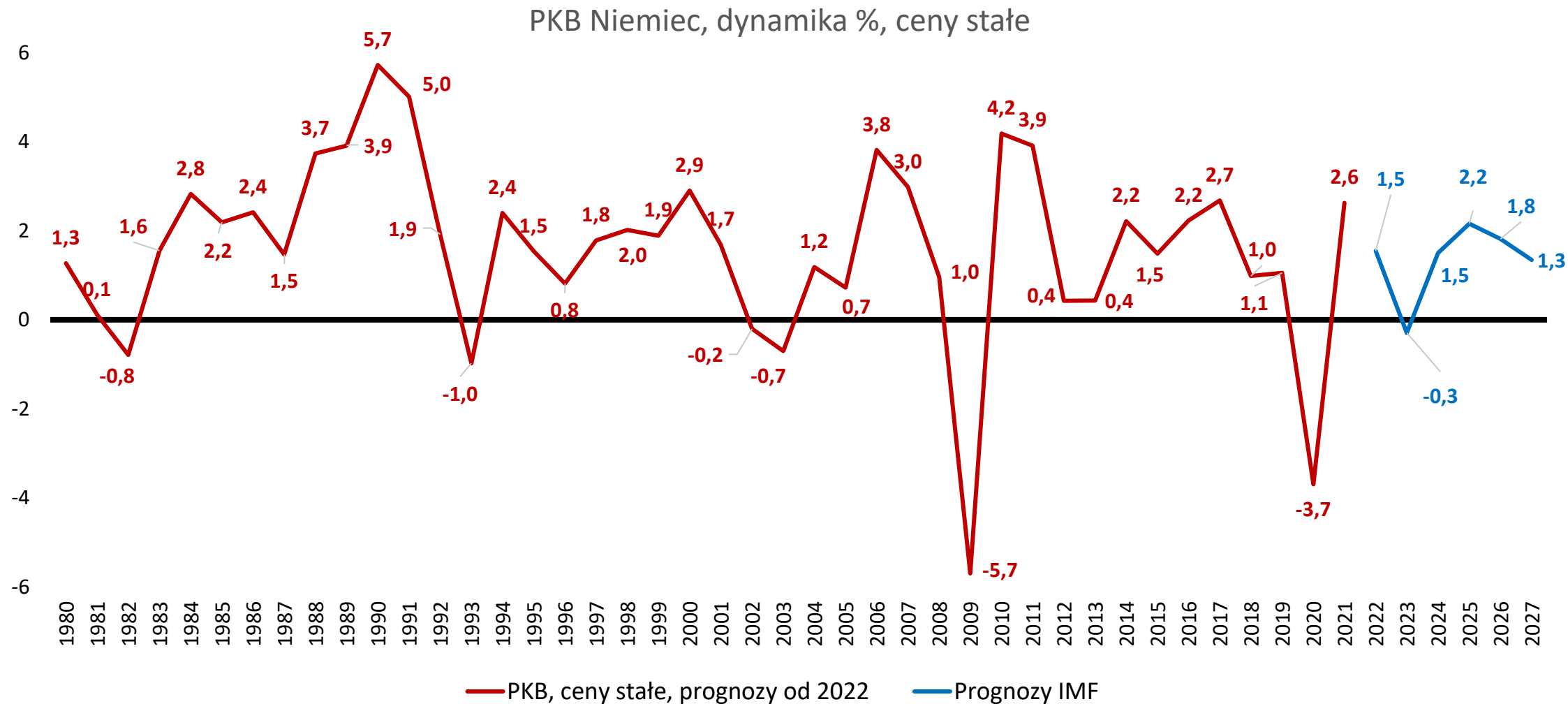
COVID



Źródło: European Centre for Disease Prevention and Control, dane aktualne na 2023.02.02

Kryzys roku 2020 zakończył się płytszą recesją niż ta z 2009 r. W 2023 r. prognozowana recesja. Według wstępnych danych Destatis w 2022 r. odnotowano wzrost PKB rządu 1,9%.

PKB

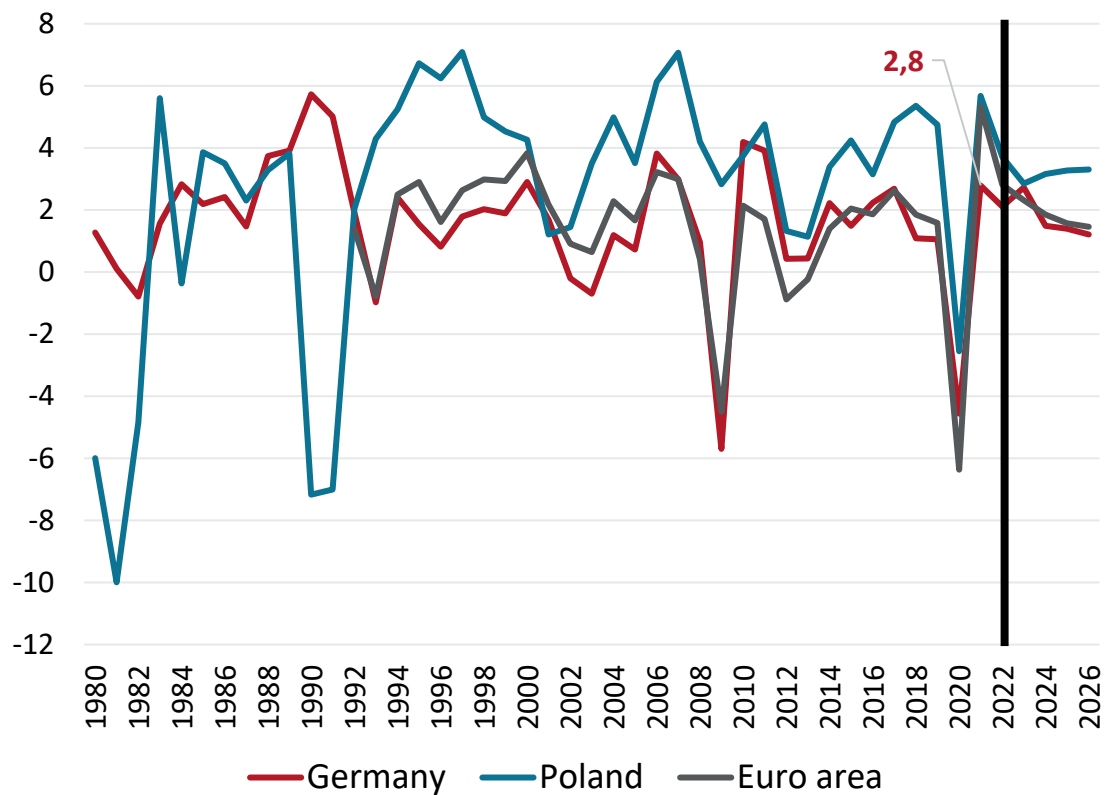


Źródło: IMF październik 2022

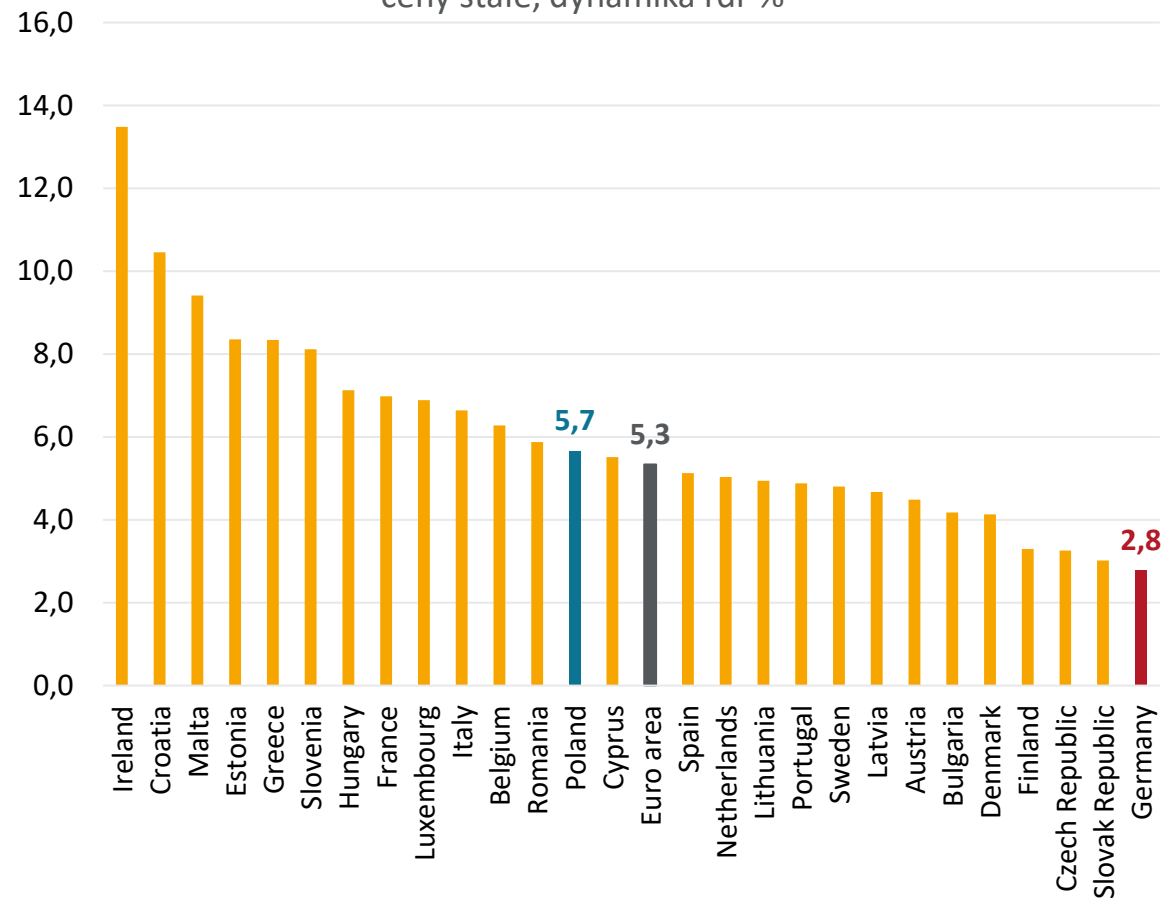
PKB Niemiec w 2021 r. rośło najwolniej.

PKB

PKB,
ceny stałe, dynamika rdr %



PKB 2021
ceny stałe, dynamika rdr %

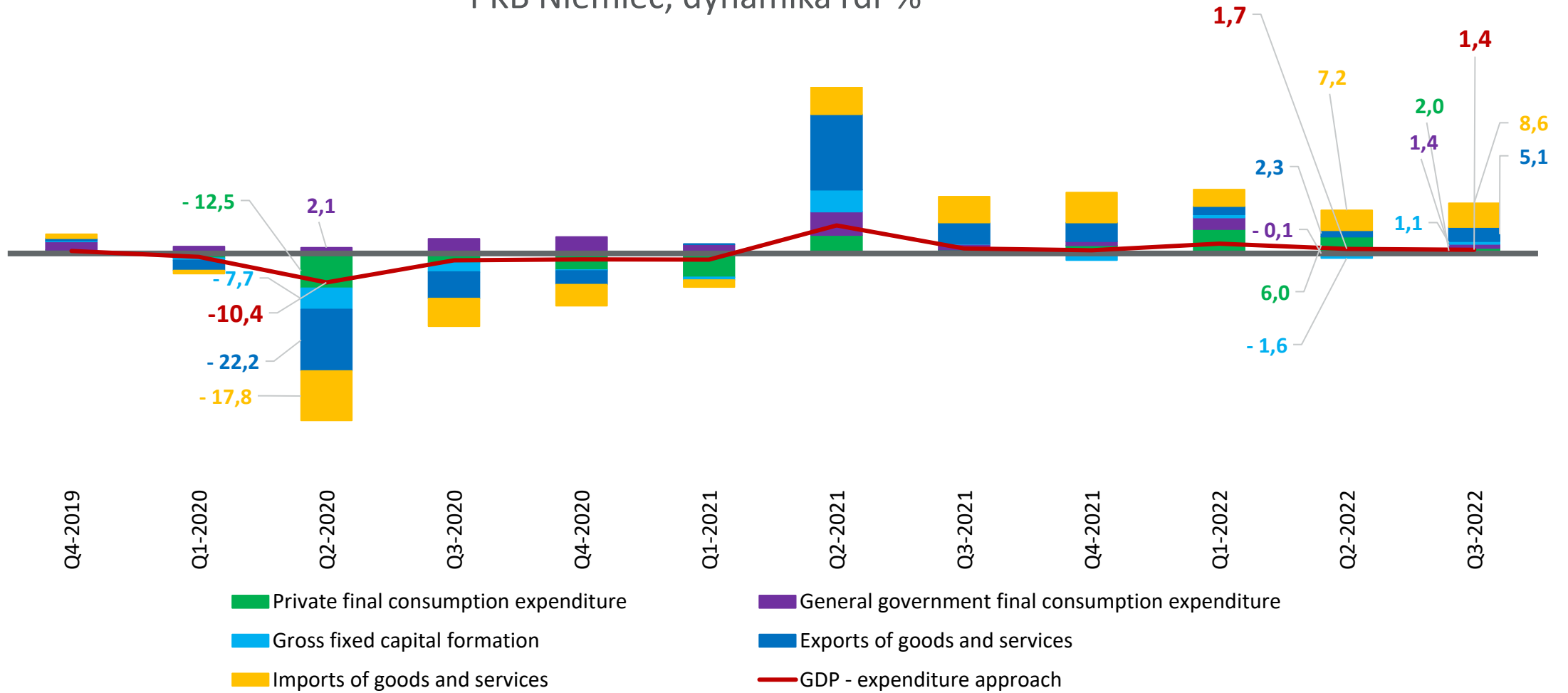


Źródło: IMF

Import rośnie szybciej niż eksport. Dodatnia dynamika inwestycji.

PKB

PKB Niemiec, dynamika rdr %

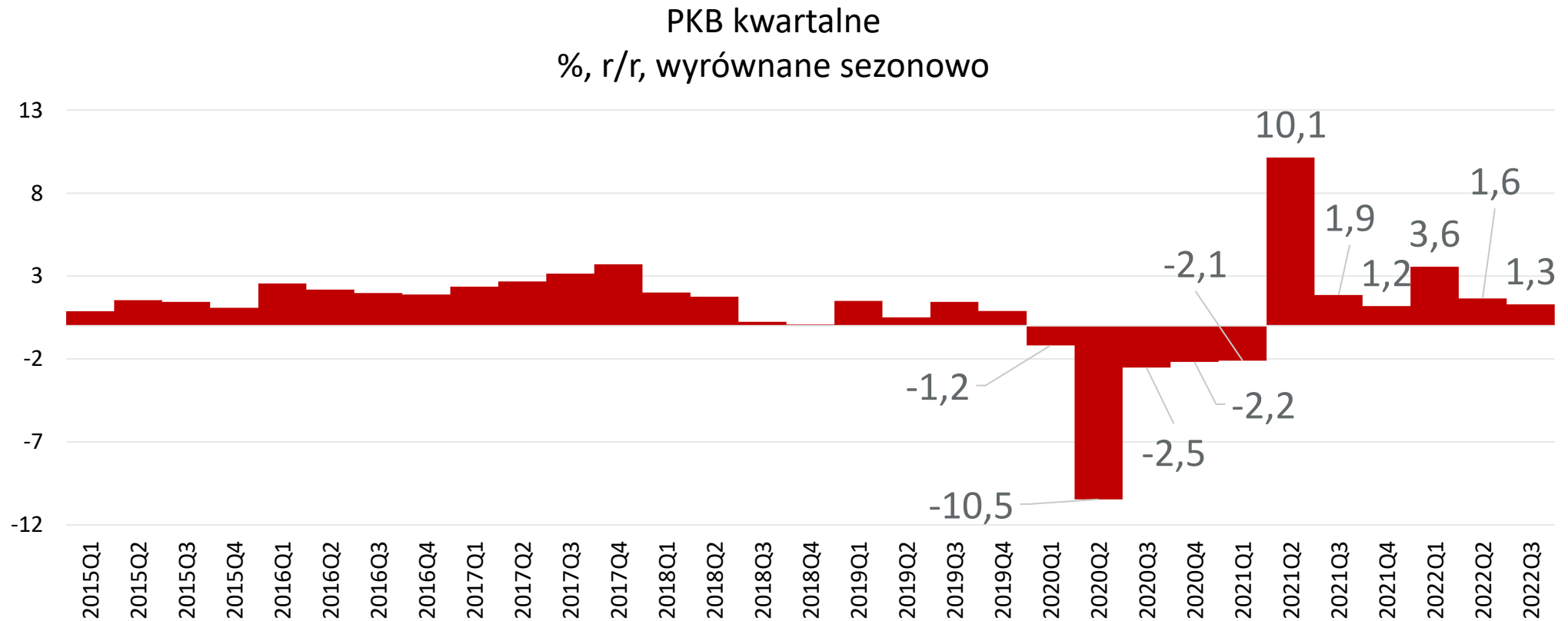


Źródło: OECD

PKB Niemiec w 3 kwartale 2022 r-d-r wzrosło o 1,3% wg Destatis.

PKB

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

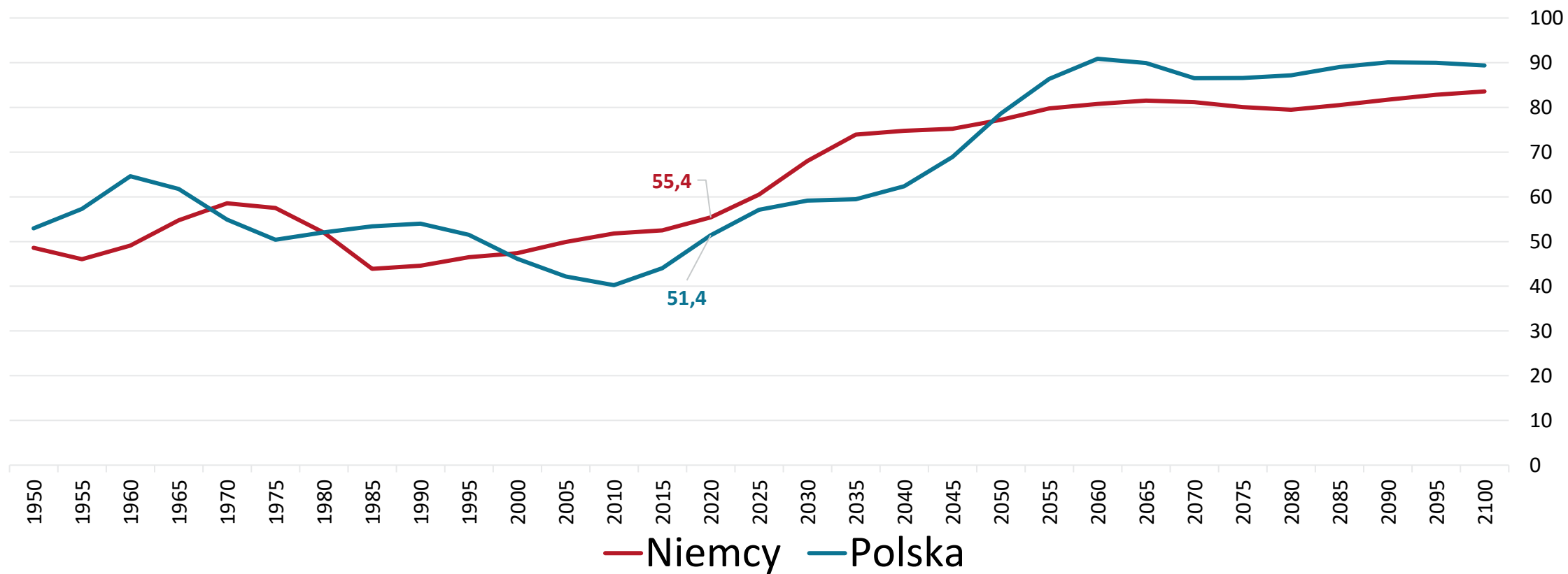


Źródło: Destatis

Potencjał demograficzny Niemiec będzie ulegał w przyszłości dalszemu ograniczeniu.

PKB

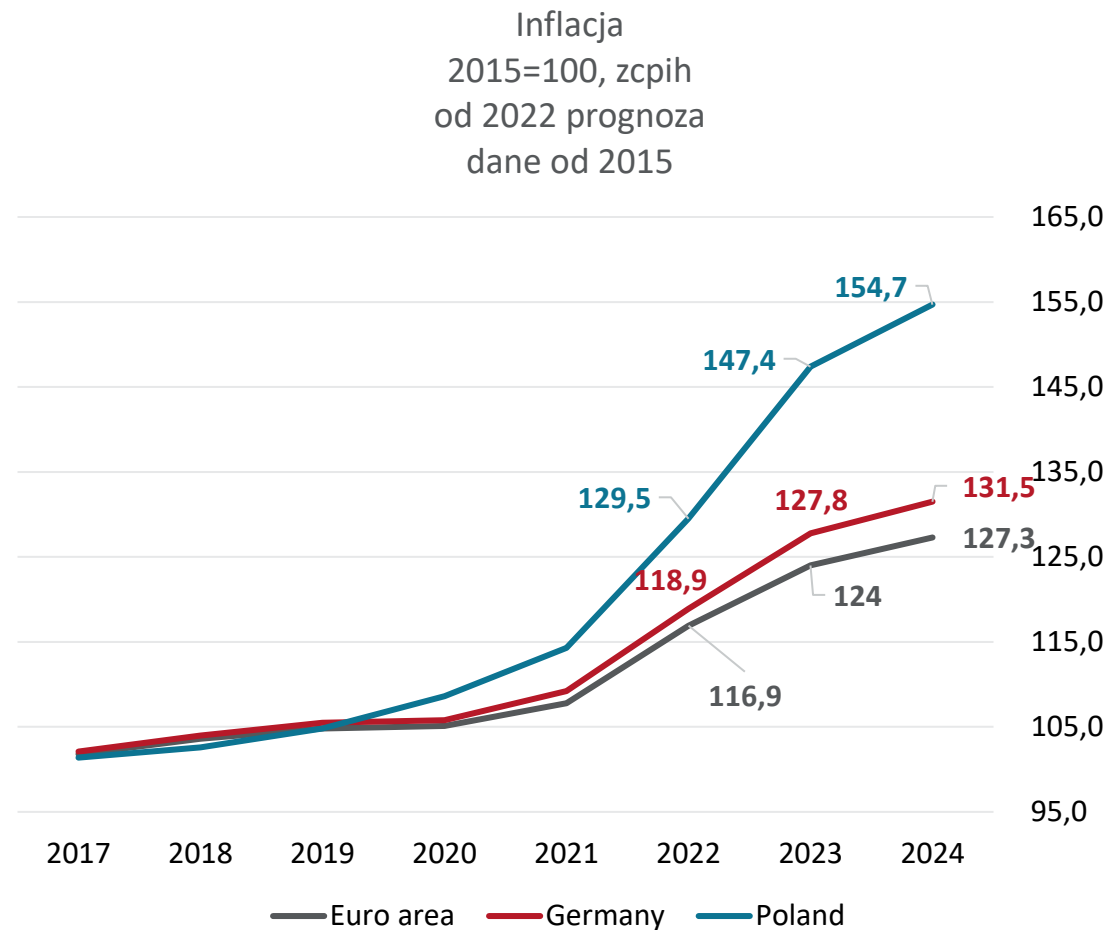
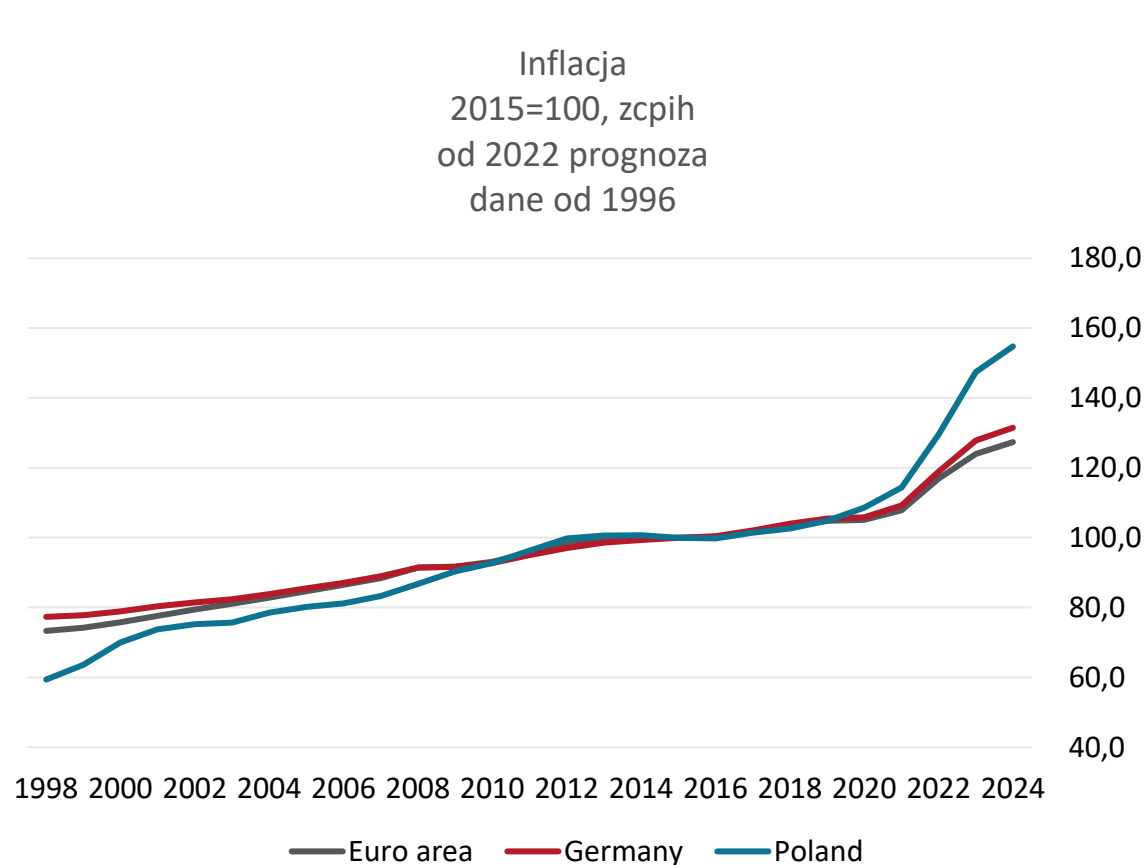
Dependency ratio,
stosunek liczby osób w wieku przed- i poprodukcyjnym do ilości osób w wieku produkcyjnym, od 2020 r. prognozy



Źródło: United Nations, Macrobond

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

Inflacja

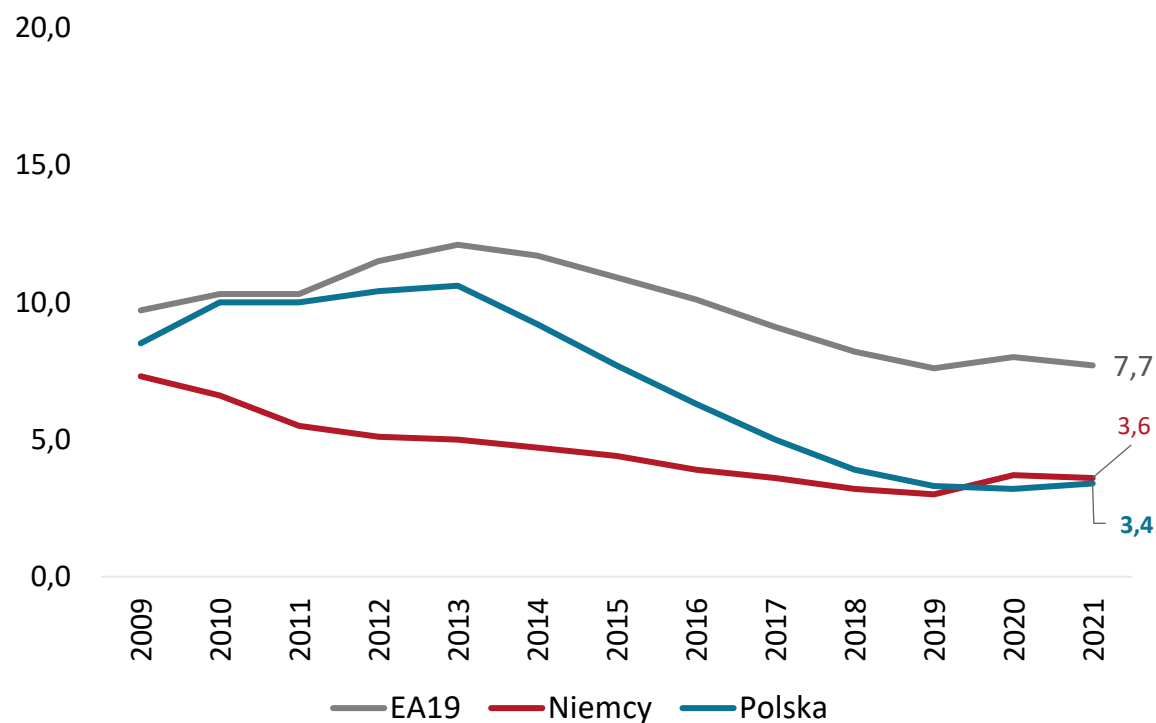


Źródło: Ameco

W Niemczech bezrobocie jest na jednym z najniższych poziomów w UE (dane roczne za 2021)

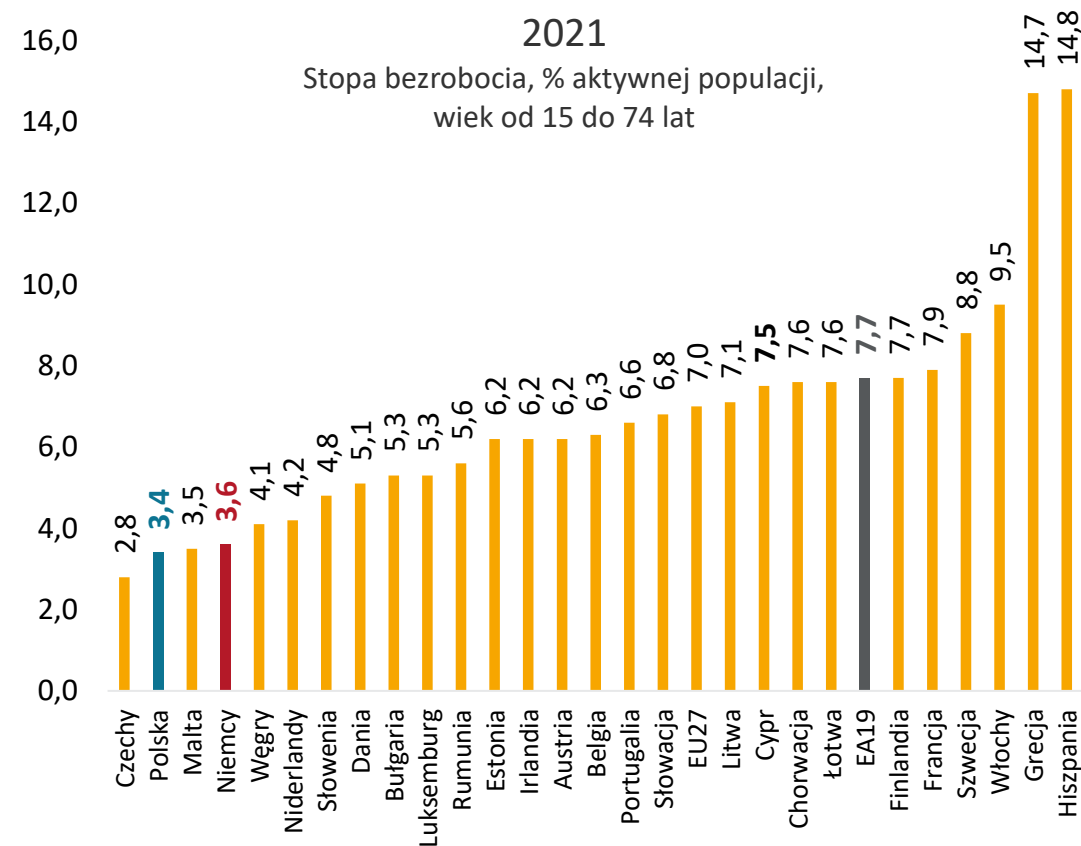
Bezrobocie

Stopa bezrobocia, % aktywnej populacji,
wiek od 15 do 74 lat



Źródło: EUROSTAT

2021
Stopa bezrobocia, % aktywnej populacji,
wiek od 15 do 74 lat

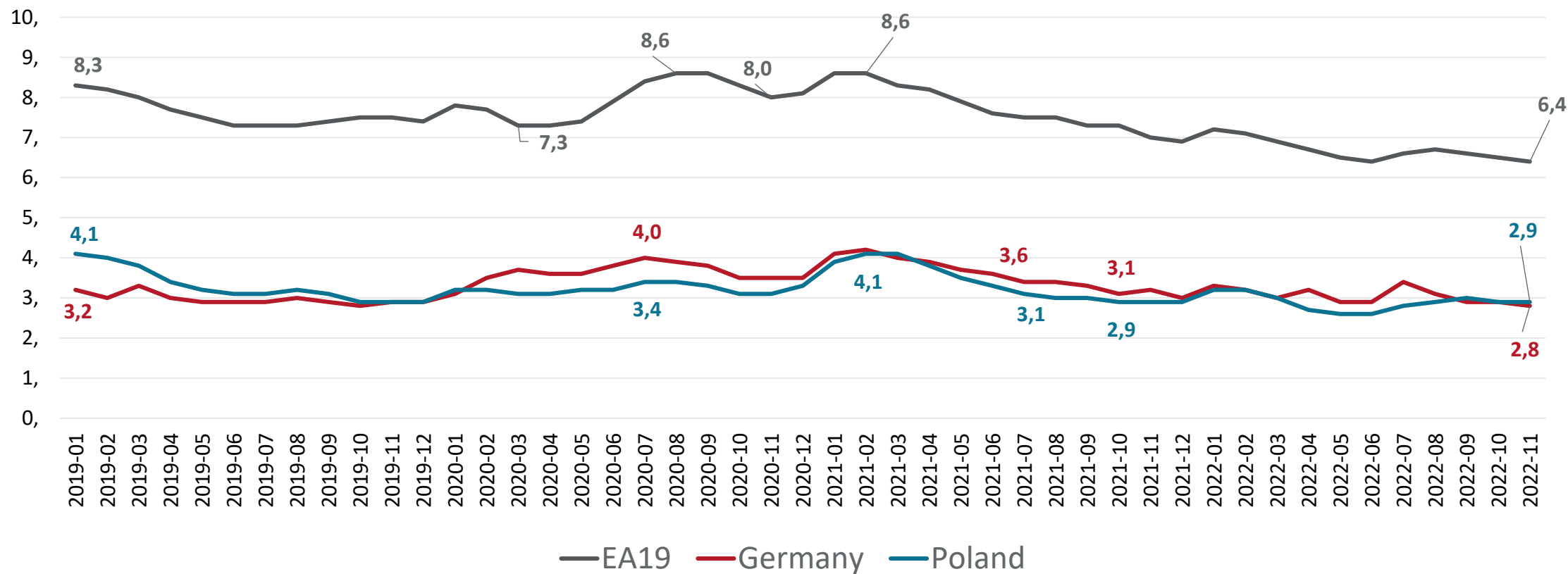


Źródło: EUROSTAT

Poziom bezrobocie w Niemczech ma tendencję delikatnie malejącą.

Bezrobocie

Bezrobocie jako % aktywnej populacji
dane nieodsezonowane



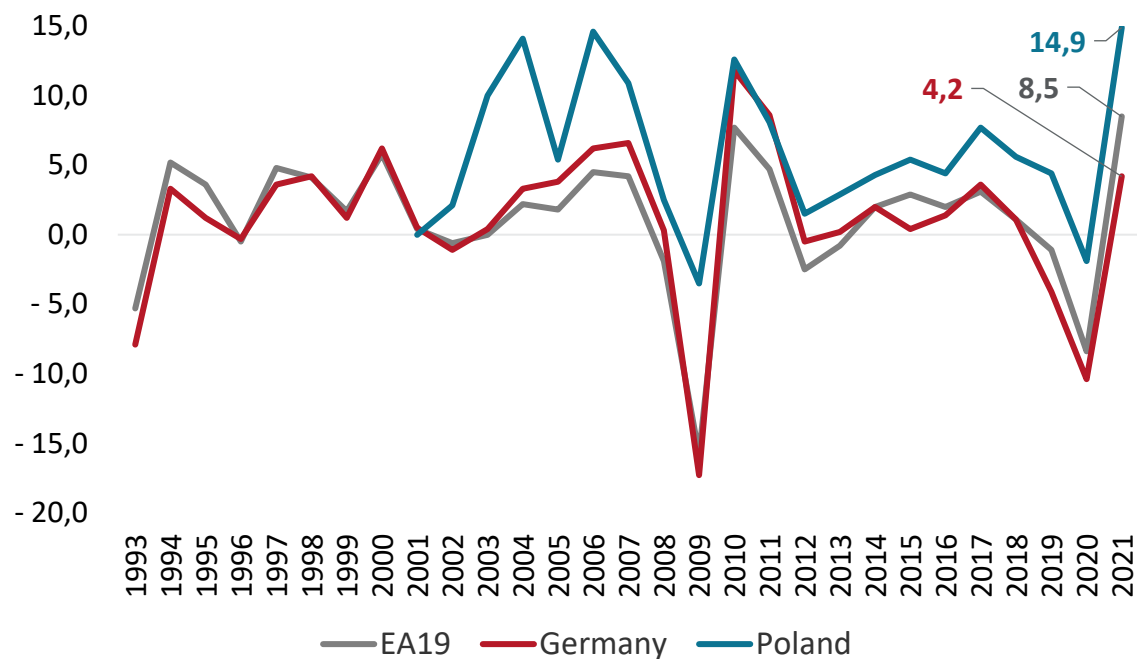
Źródło: EUROSTAT

Niemcy w 2020 r. odnotowali jeden z większych spadków w EU. Odbicie w 2021 r. należało do jednego z mniejszych.

Przemysł

Dynamika sprzedaży przetwórstwa przemysłowego

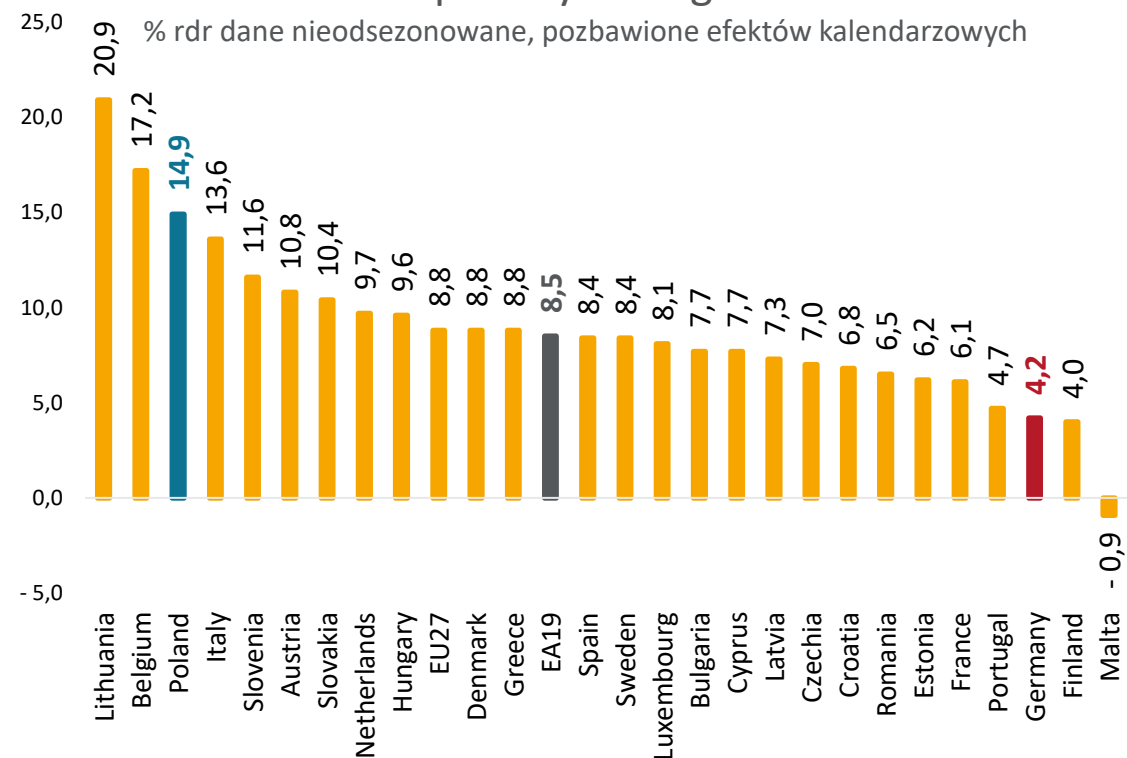
% rdr dane nieodsezonowane, pozbawione efektów kalendarzowych



Źródło: Eurostat

Dynamika sprzedaży przetwórstwa przemysłowego

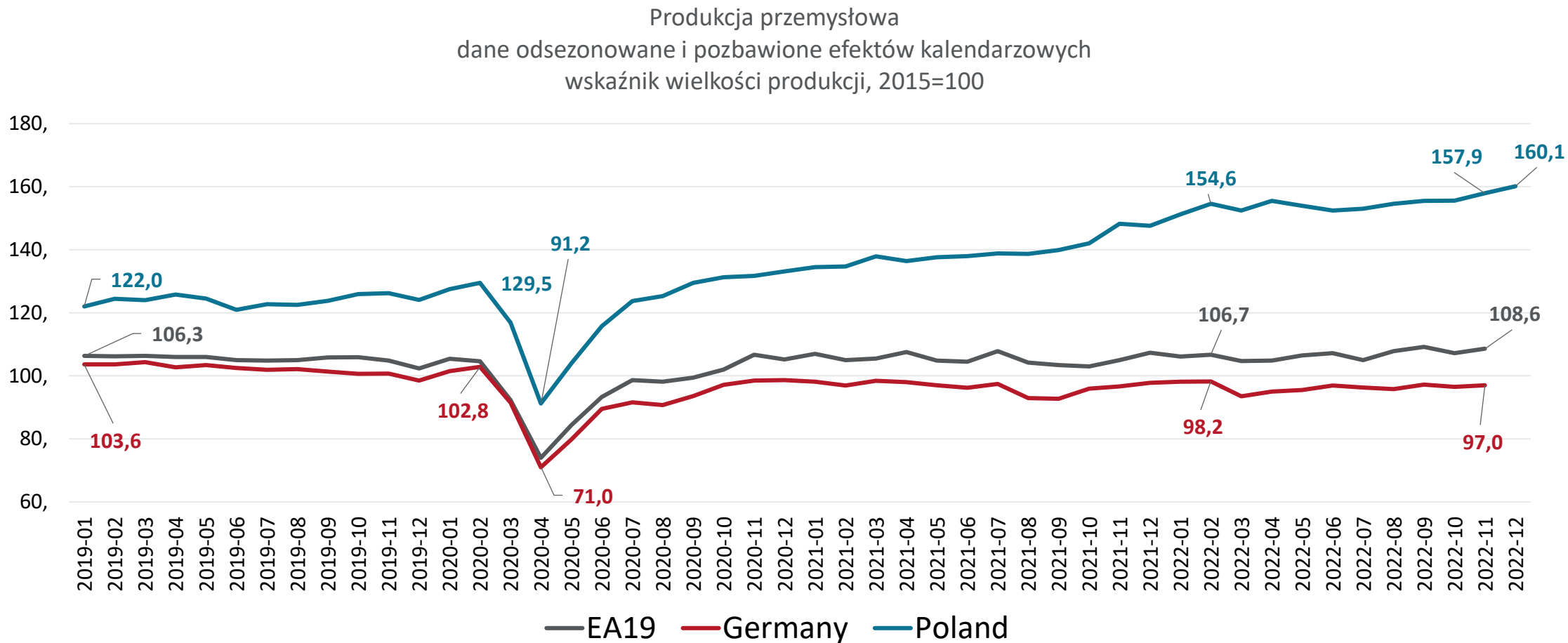
% rdr dane nieodsezonowane, pozbawione efektów kalendarzowych



Źródło: Eurostat

W niemieckim przemyśle da się zauważyć spadek w porównaniu do okresu sprzed COVID-19.

Przemysł

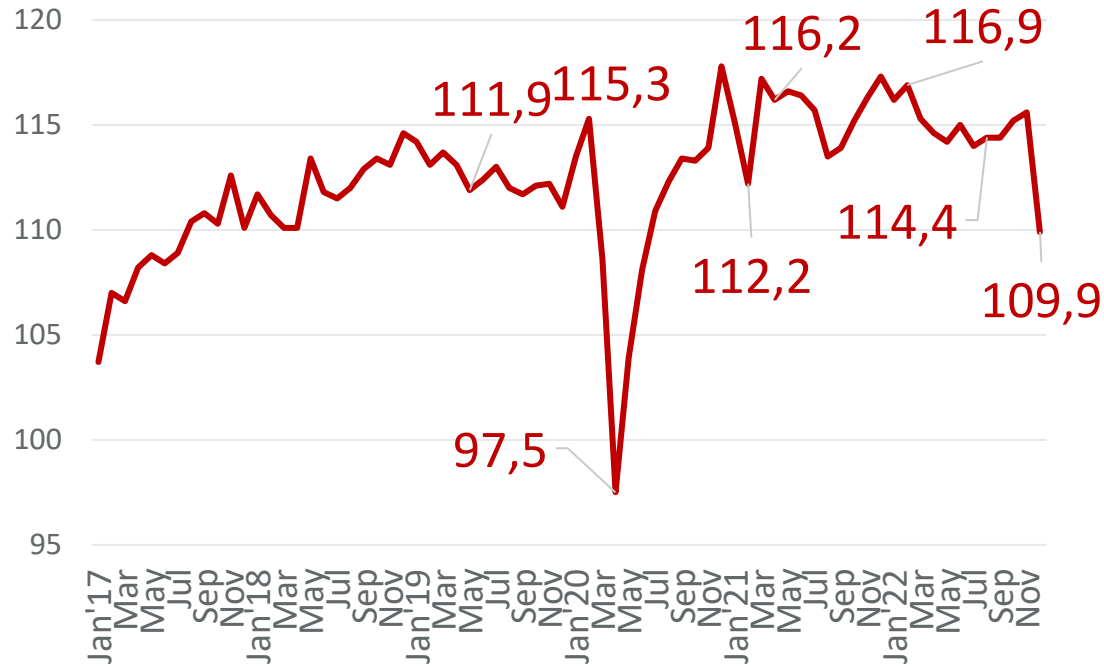


Źródło: Eurostat

Indeks produkcji ustabilizował się na relatywnie niskim poziomie. Jednocześnie spadł indeks przejechanego przez ciężarówki dystansu.

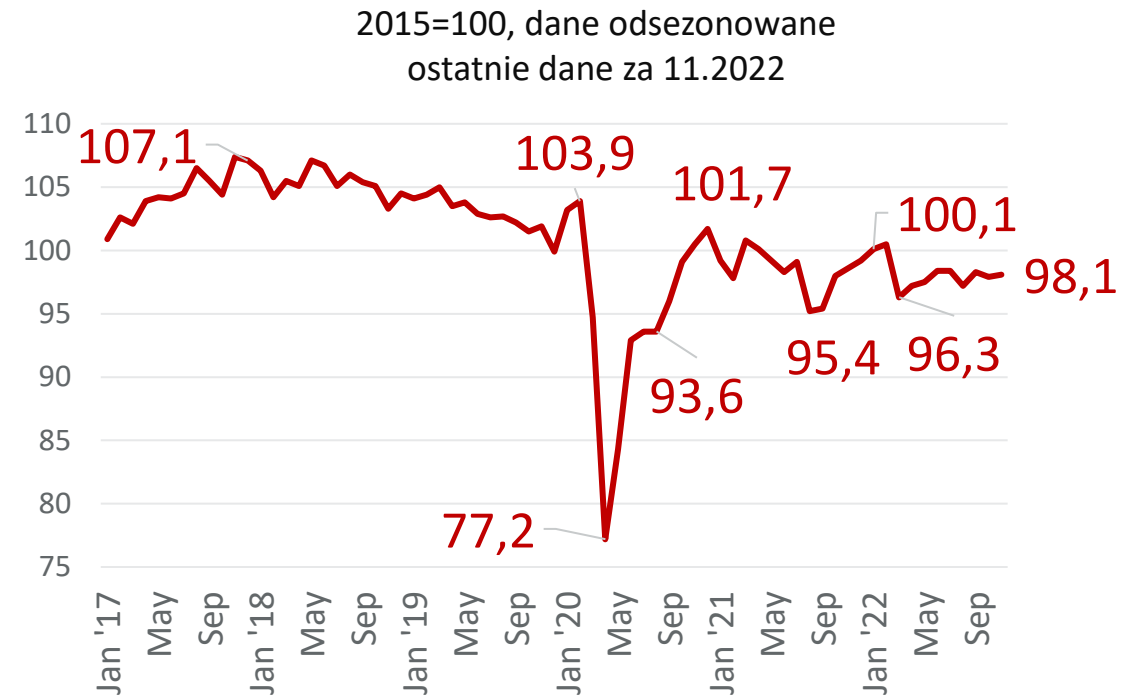
Przemysł

Indeks przejechanego dystansu przez ciężarówki 2015=100, dane odsezonowane
ostatnie dane za 12.2022



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 11.2022



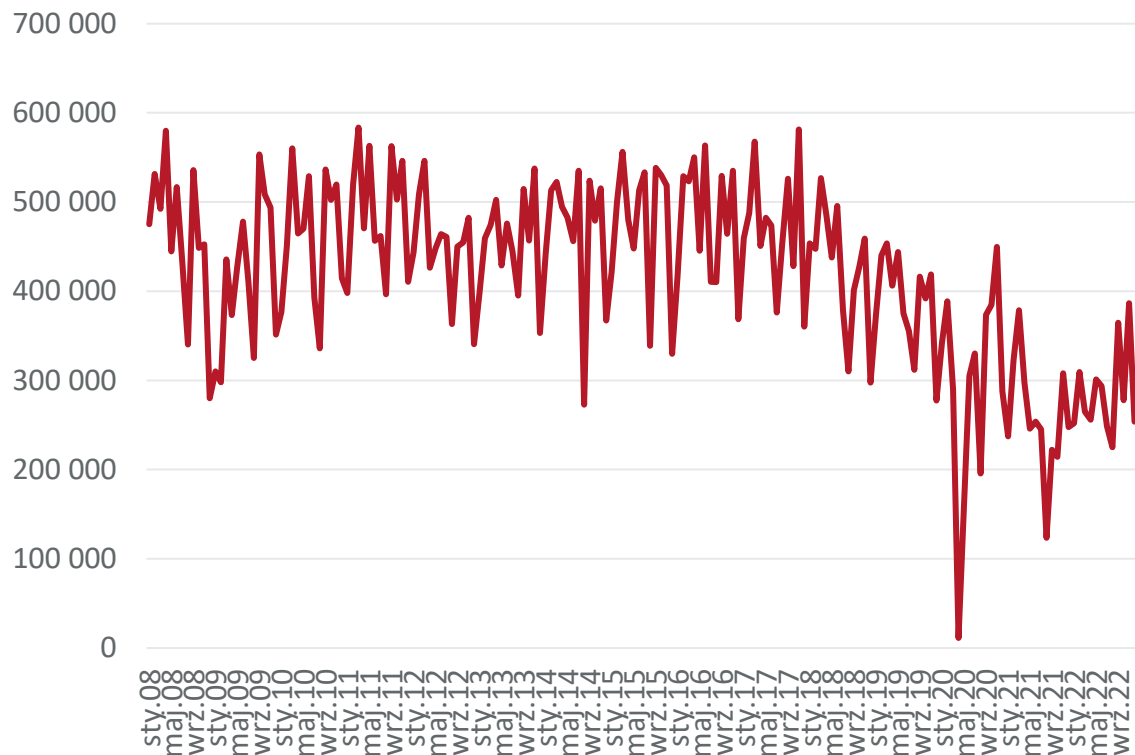
Źródło: Federal Statistical Office, Calendar and seasonally adjusted value (X13 JDemetra)

Odbicie po rekordowo niskim poziomie produkcji samochodów osobowych.

Przemysł

Produkcja samochodów osobowych

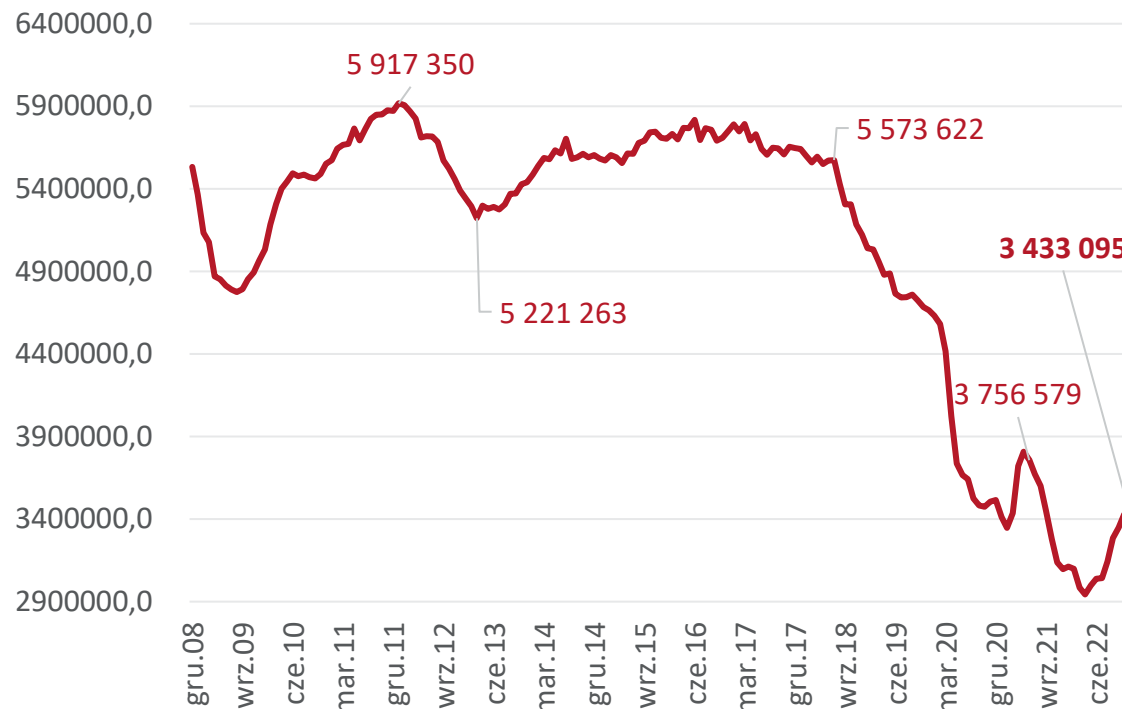
tys. sztuk miesięcznie, ostatnie dane za 12.2022



Źródło: Verband der Automobilindustrie

Produkcja samochodów osobowych

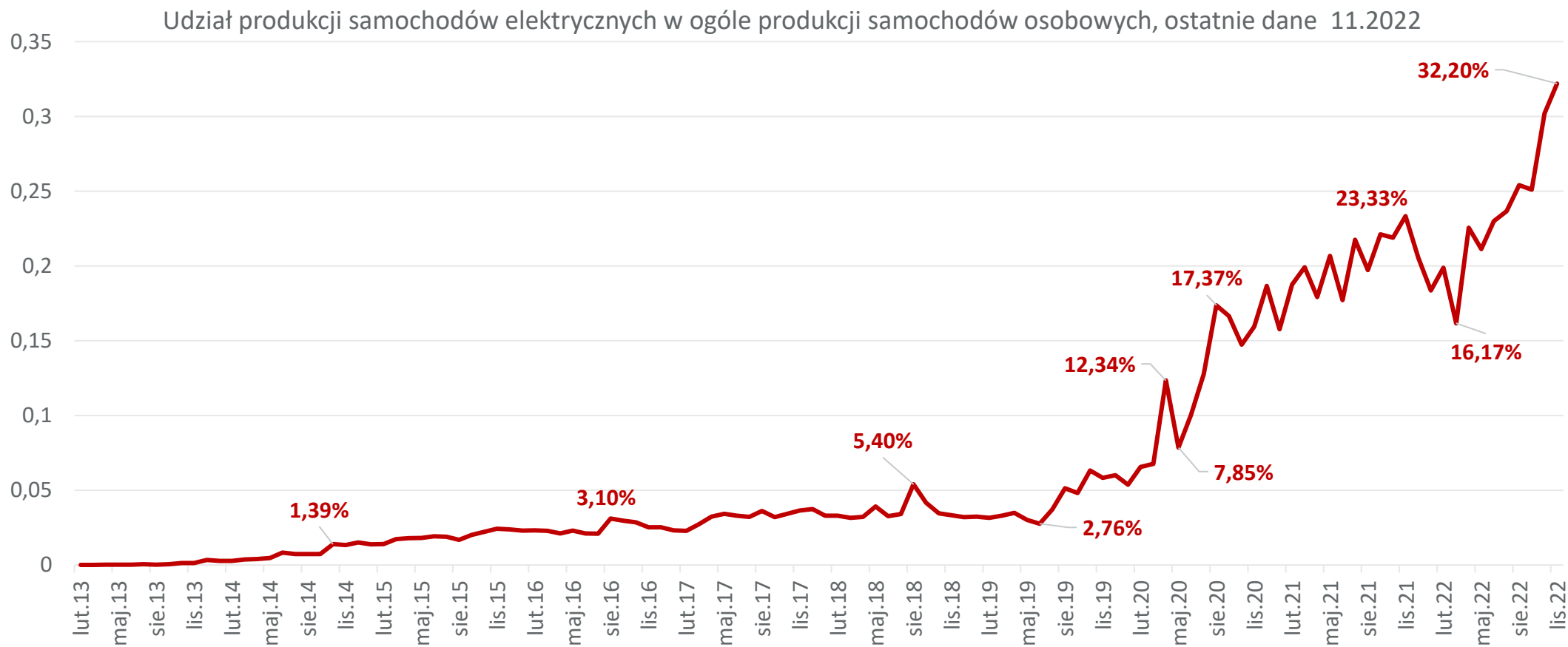
roczna krocząca, ostatnie dane za 12.2022



Źródło: Verband der Automobilindustrie

Udział samochodów elektrycznych – poziom odbudowany po wiosennym załamaniu za względu na wojnę.

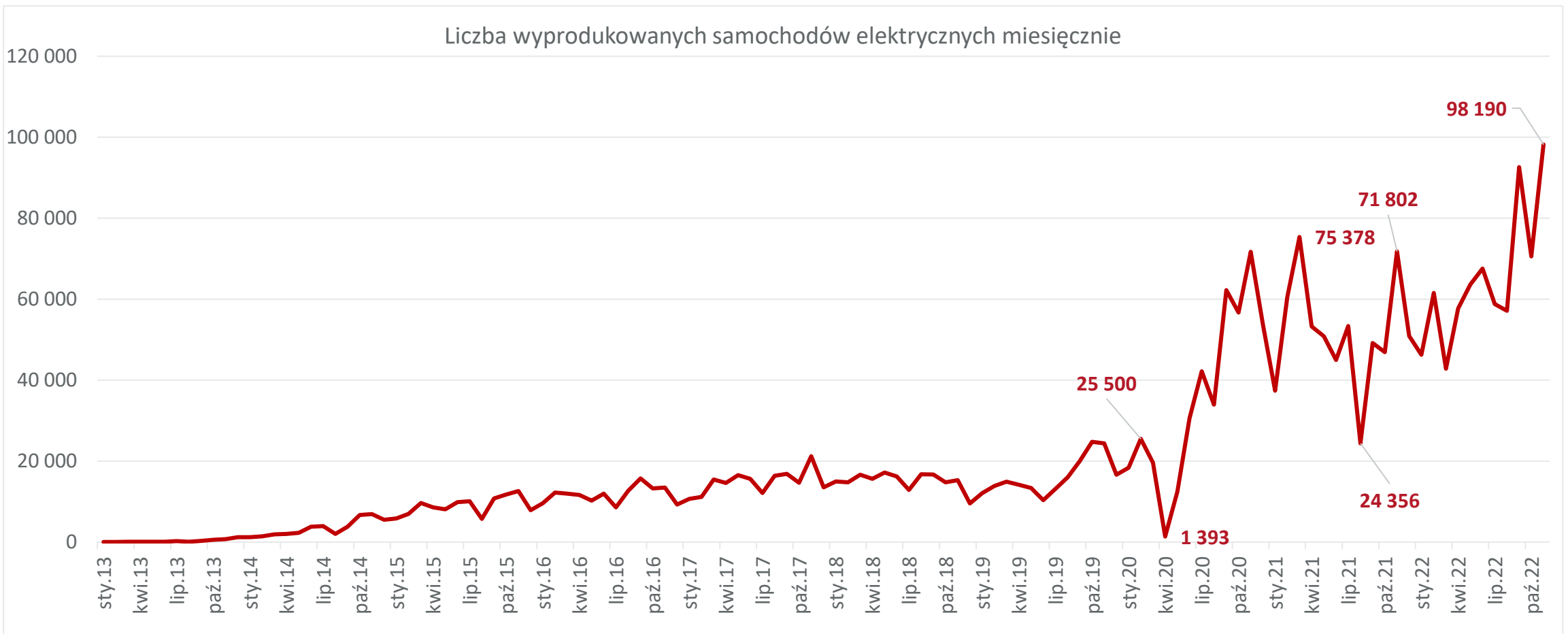
Przemysł



Źródło: Verband der Automobilindustrie

Silny potencjał popytu wewnętrznego na „elektryki” ze względu zarówno na liczbę ludności jak i zamożność.

Przemysł

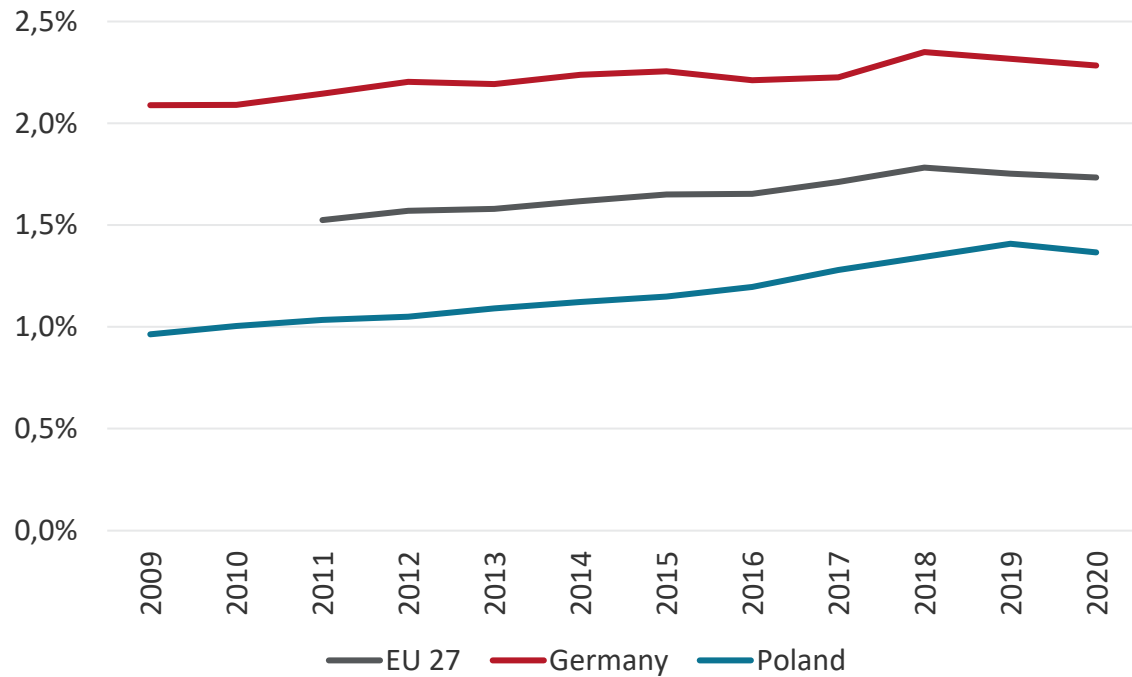


Źródło: Verband der Automobilindustrie,

Niemiecka produkcja pojazdów oraz przyczep i naczep – jest ponadprzeciętnie ważna dla niemieckiej gospodarki

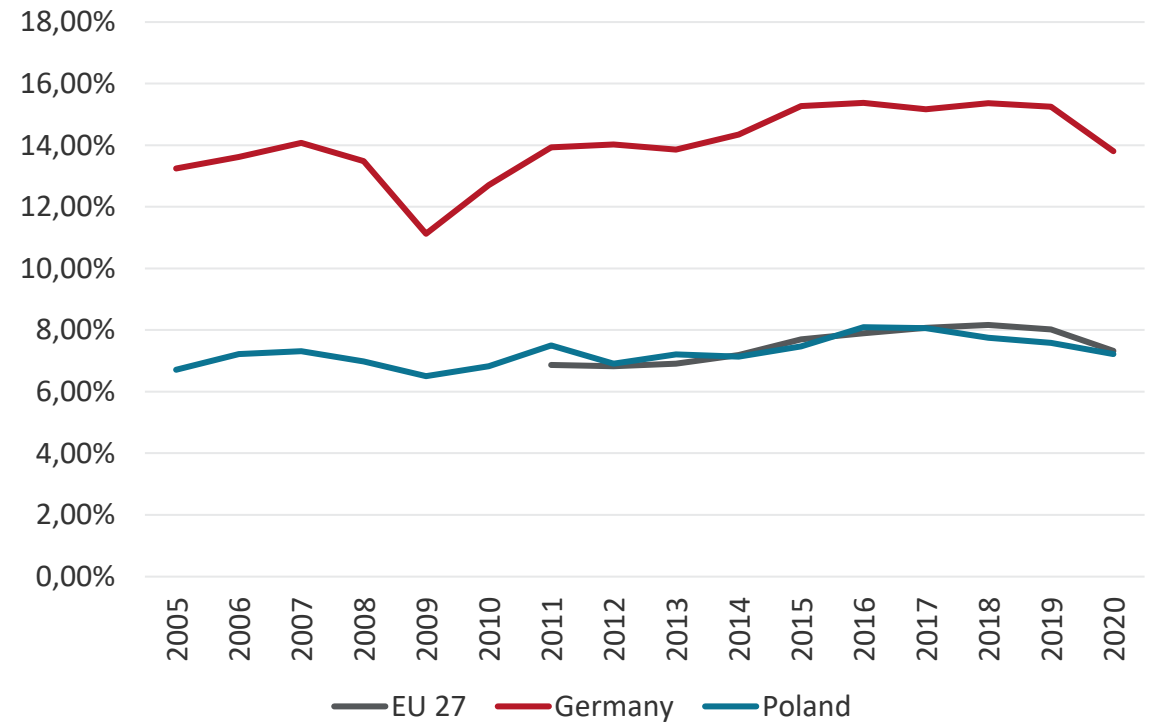
Przemysł

Udział liczby pracowników produkujących pojazdy, przyczepy i naczepy w ogólnej liczbie pracujących (ostatnie dostępne dane 2019)



Źródło: Eurostat

Sprzedaż branży wytwarzającej pojazdy, przyczepy i naczepy jako % PKB

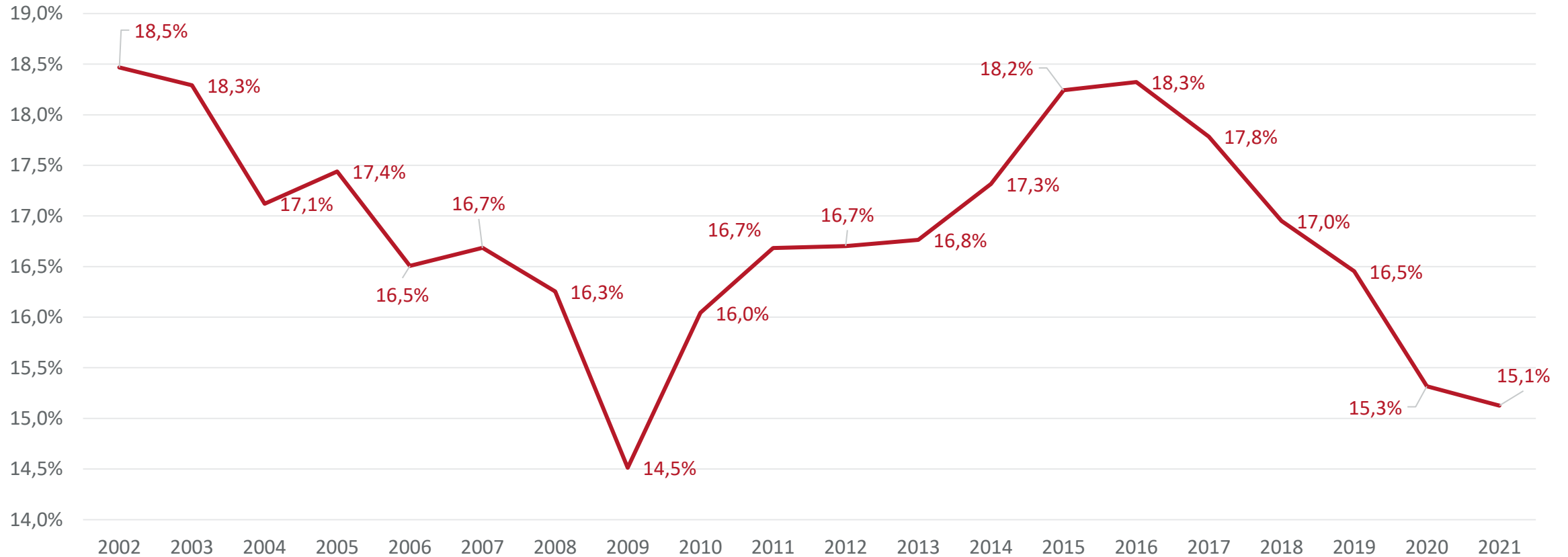


Źródło: Eurostat

Udział eksportu pojazdów nieszynowych i części do nich (kod CN 87) jest dla Niemiec wciąż ważny, jednakże udział tego działu maleje w ogóle eksportu Niemiec.

Przemysł

Udział eksportu pojazdów nieszynowych i części do nich

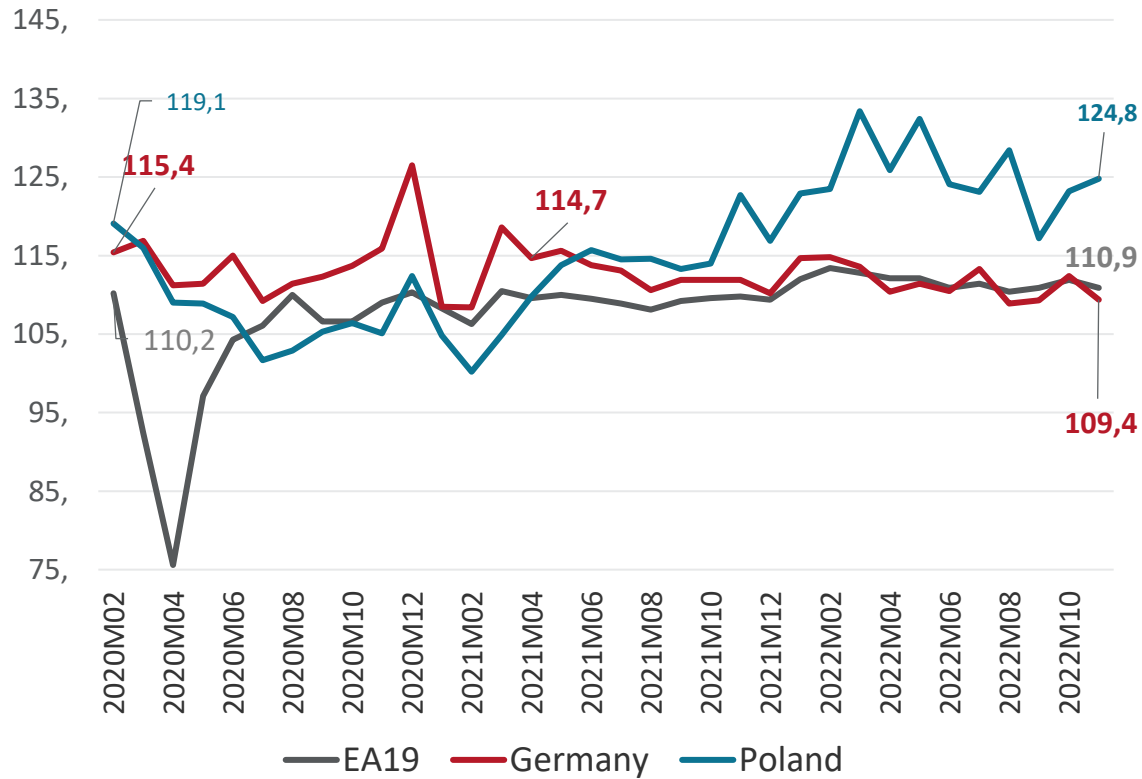


Źródło: ITC

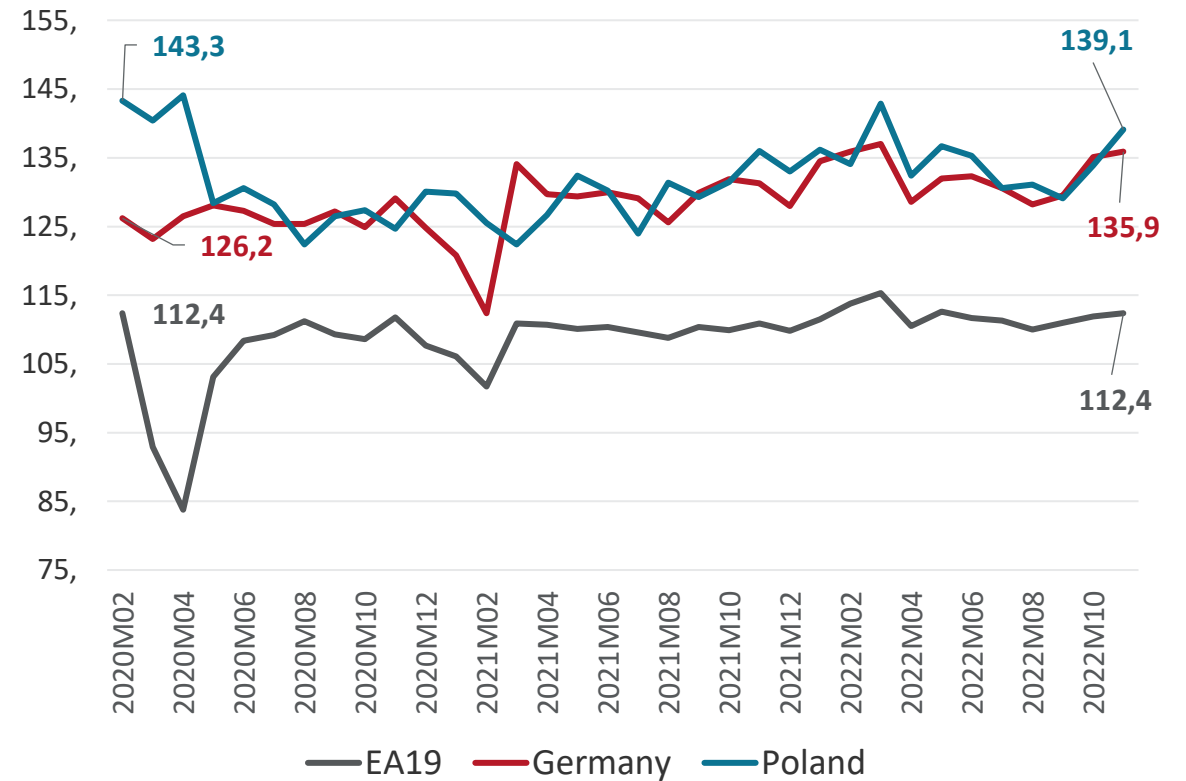
Dane branży budowlanej w Niemczech wskazują na stabilizację.

Budownictwo

Mieszkińówka, indeks produkcji
dane odsezonowane, pozbawione efektów kalendarzowych,
2015=100



Budowlanka - infrastruktura, indeks produkcji
dane odsezonowane, pozbawione efektów kalendarzowych,
2015=100

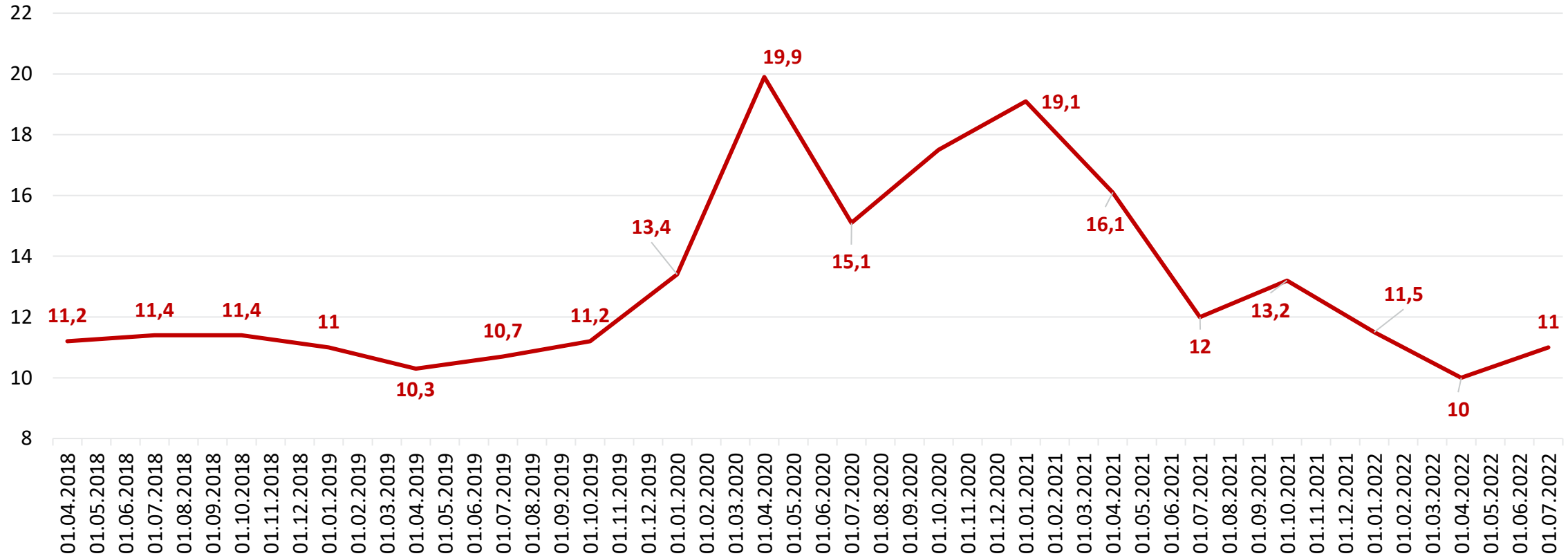


Źródło: Eurostat

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

Konsumpcja

Stopa oszczędności gospodarstw domowych – ostatnie dane za 9.2022

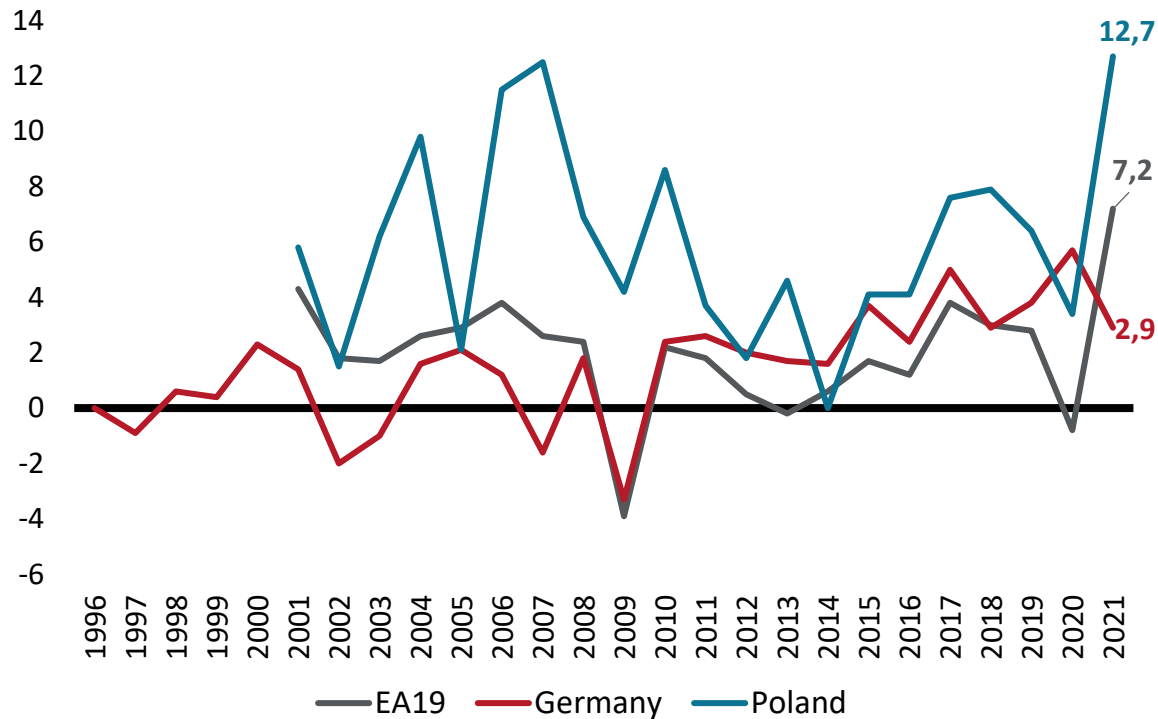


Źródło: Macrobond; Germany, Income Approach, Savings, Private Households, Rate, SA (BV4.1)

W 2021 r. dynamika handlu detalicznego uległa obniżeniu, jednakże w 2020 r. należała do najwyższych.

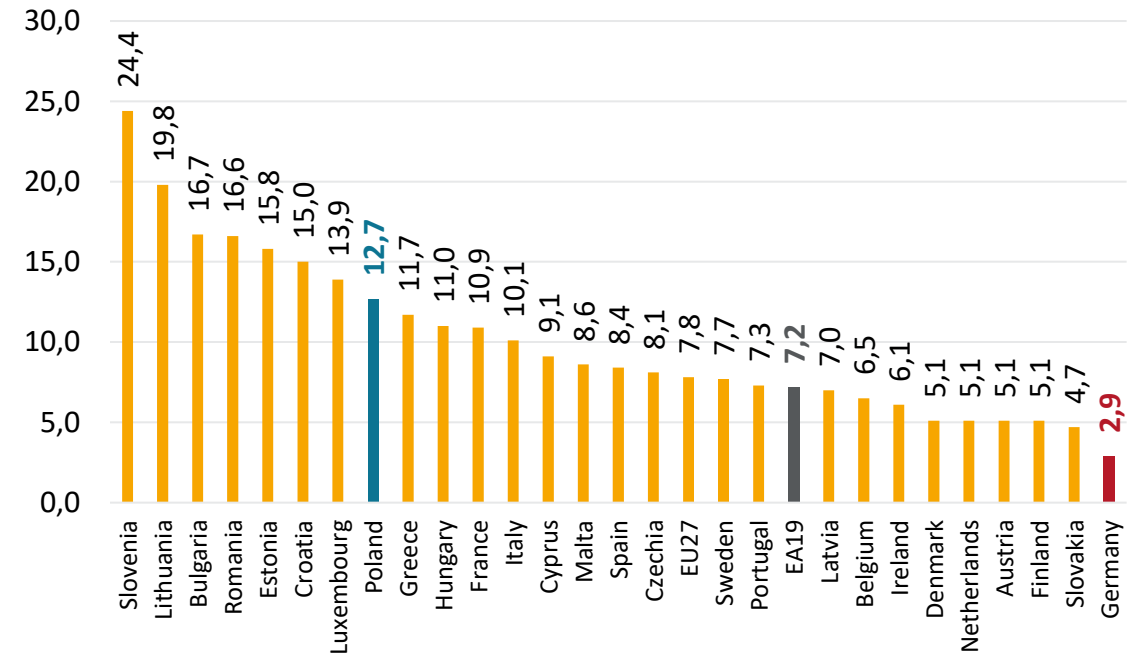
Konsumpcja

Dynamika sprzedaży detalicznej % rdr
dane nieosezonowane, pozbawione efektów kalendarzowych



Źródło: Eurostat

2021
Dynamika sprzedaży detalicznej % rdr
dane nieosezonowane, pozbawione efektów kalendarzowych

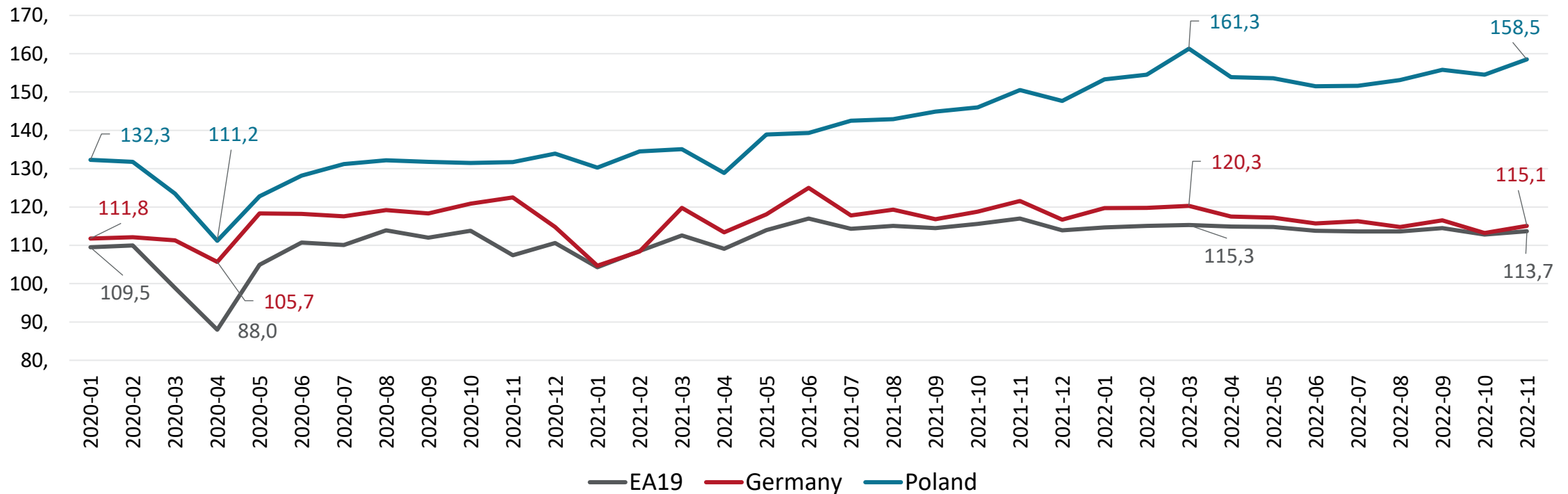


Źródło: Eurostat

Wskaźnik poziomu handlu detalicznego w Niemczech jest niewiele ponad średnią w strefie euro.

Konsumpcja

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



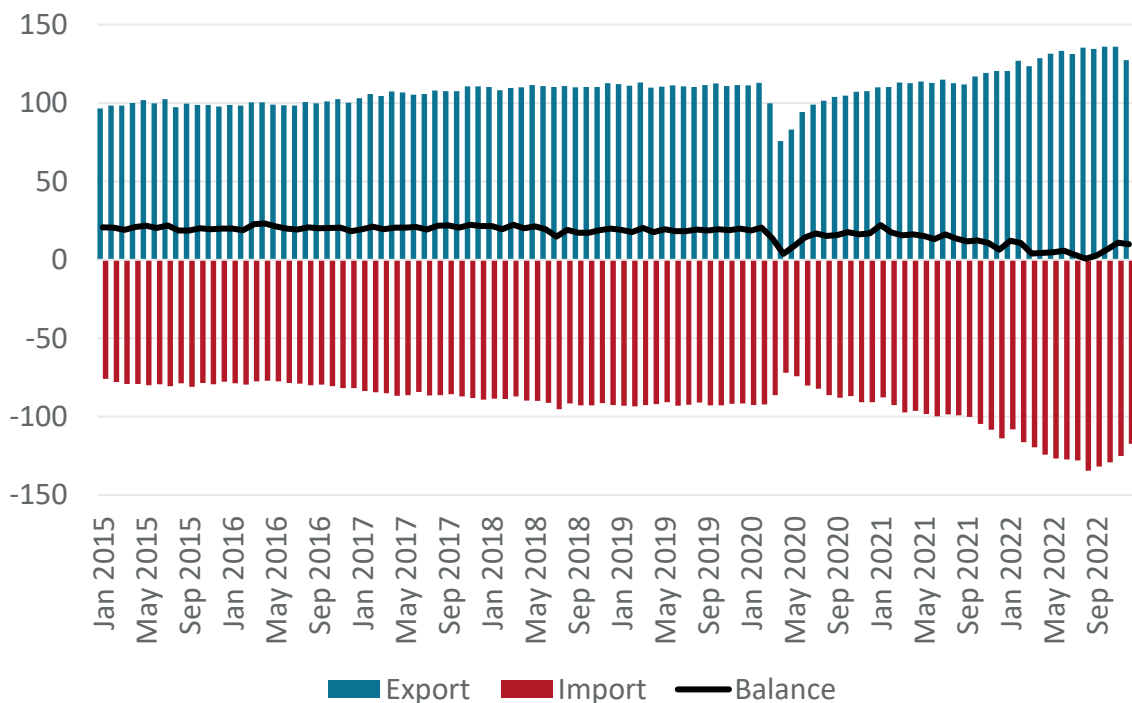
Źródło: Eurostat

Saldo niemieckiego HZ poprawiło się, jednakże zarówno import jak i eksport jest na niższym poziomie.

Handel zagraniczny

Handel zagraniczny Niemiec

miliardy Euro, miesięcznie, ostatnie dane za sierpień 2022

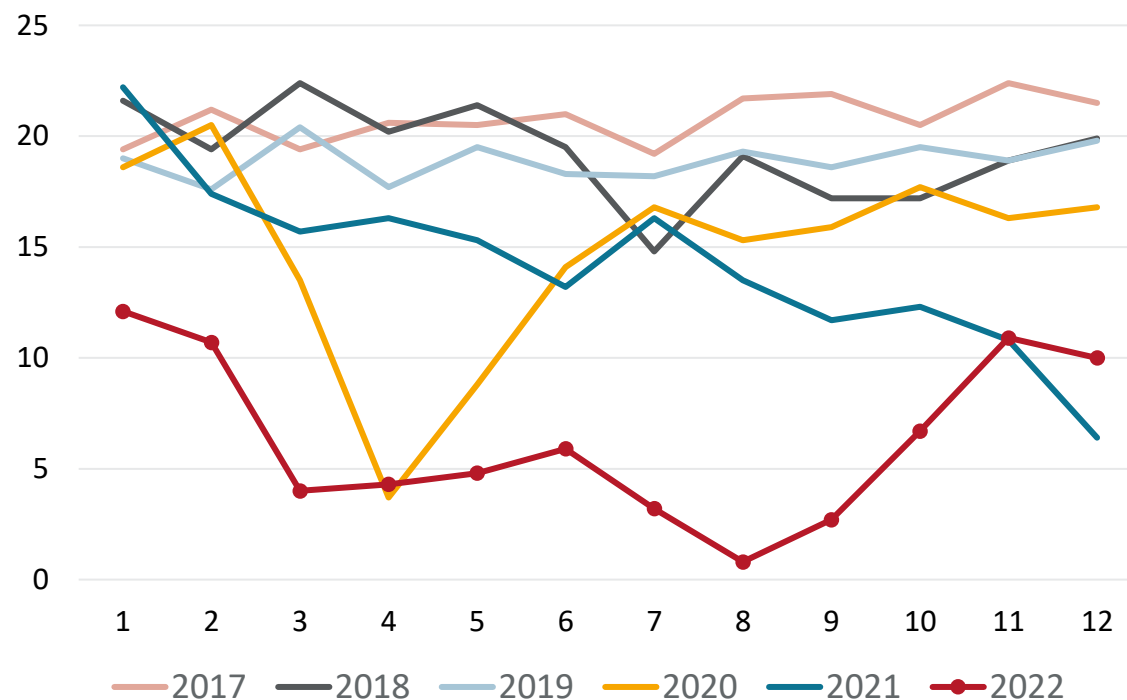


Źródło: Destatis; Economy, Short-term indicators, Exports, Imports & Balance, X13 Demetra, CA, SA

W porównaniu do grudnia 2019 eksport w kwietniu 2022 wzrósł o 19,5% a import o 43,8%.

Saldo handlu zagranicznego Niemiec

miliardy Euro, miesięcznie

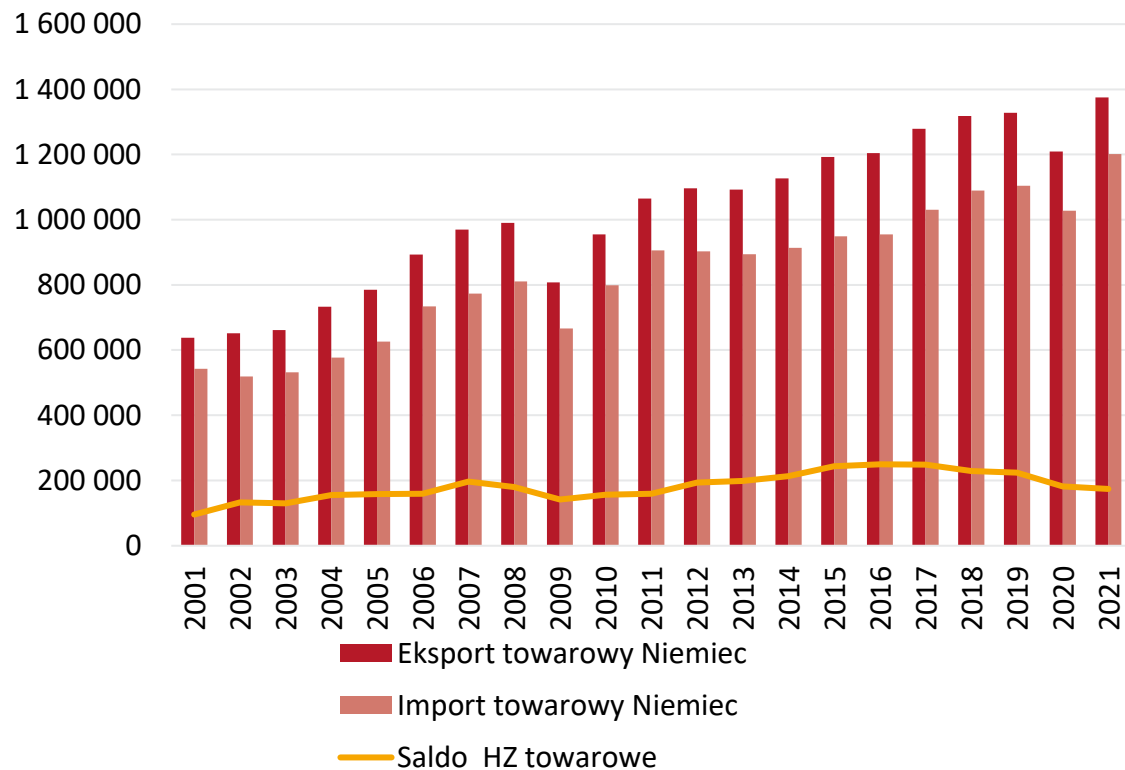


Źródło: Destatis; Economy, Short-term indicators, Exports, Imports & Balance, X13 Demetra CA, SA

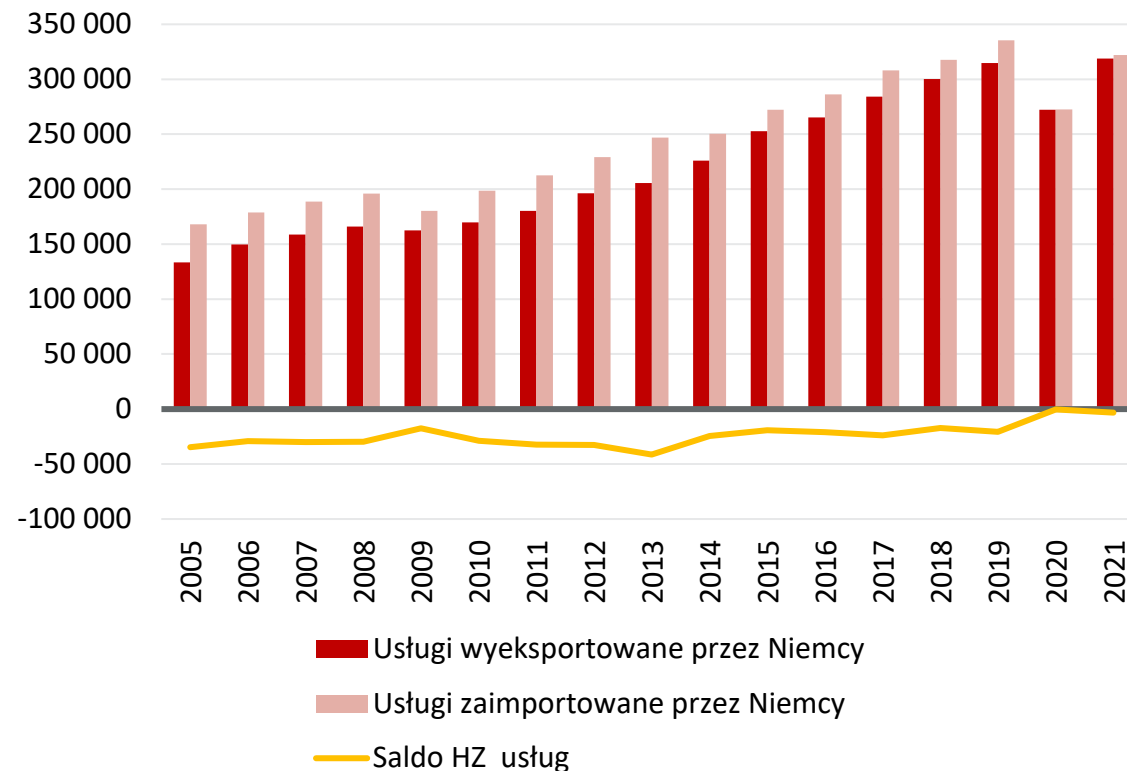
W 2021 r. eksport odbudował swoją wartość – jednocześnie saldo handlu zagranicznego uległo lekkiemu obniżeniu.

Handel zagraniczny

wymiana towarowa Niemiec w mln EUR



wymiana usług Niemiec w mln EUR



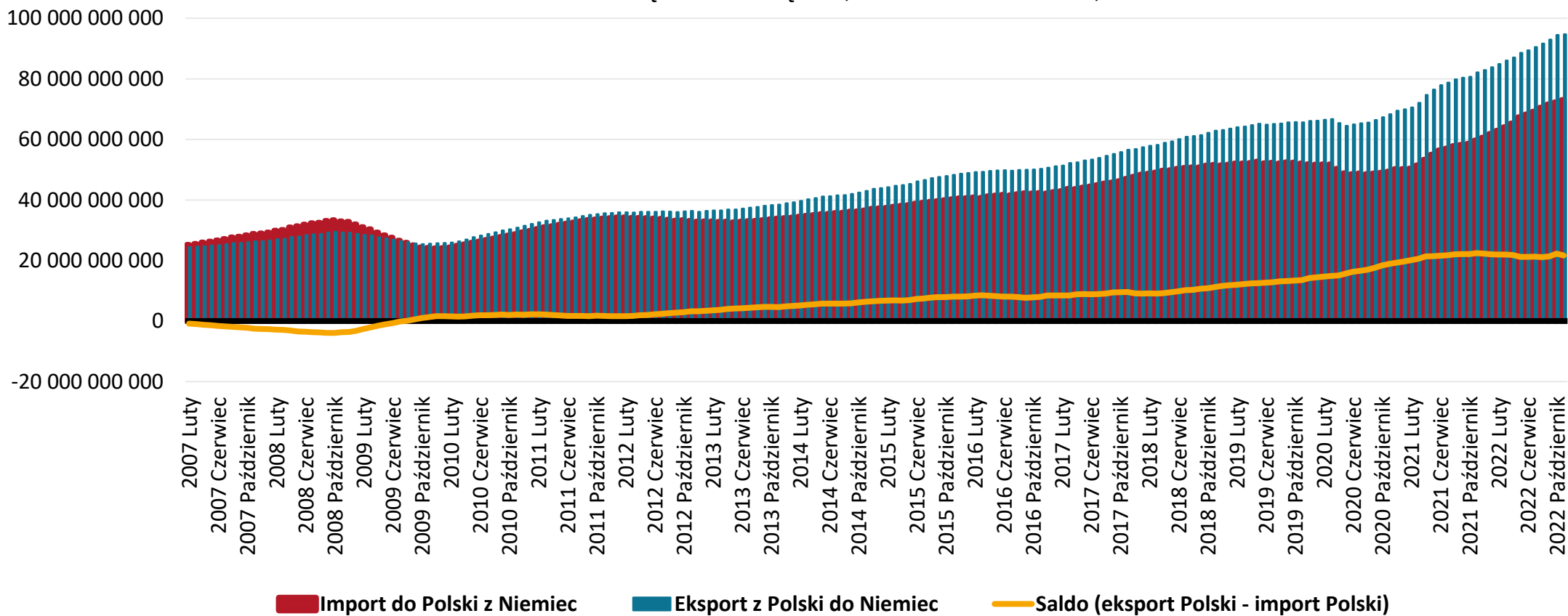
Źródło: ITC

Źródło: ITC

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

Handel zagraniczny

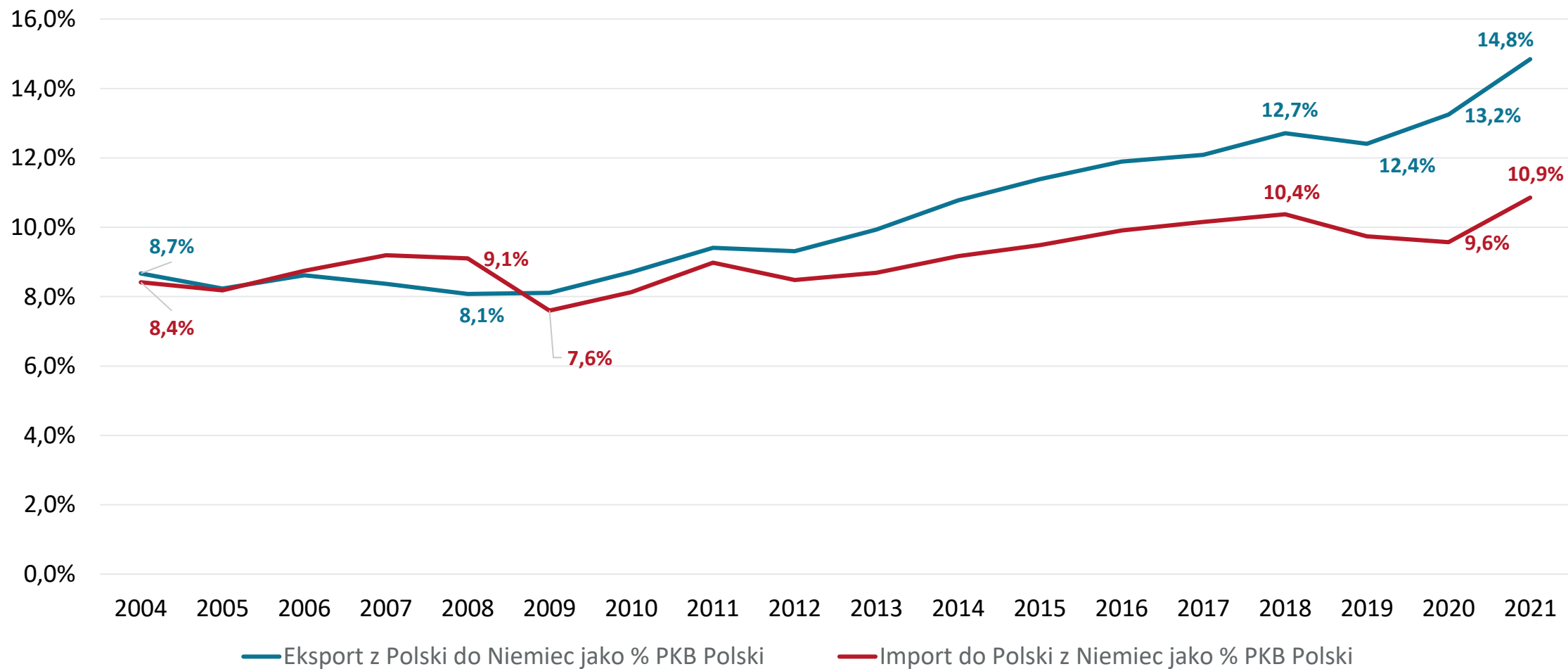
Wymiana towarowa pomiędzy Niemcami a Polską
roczna krocząca 12-miesięczna, ostatnie dane 11.2022, EUR



Źródło: GUS

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

Handel zagraniczny

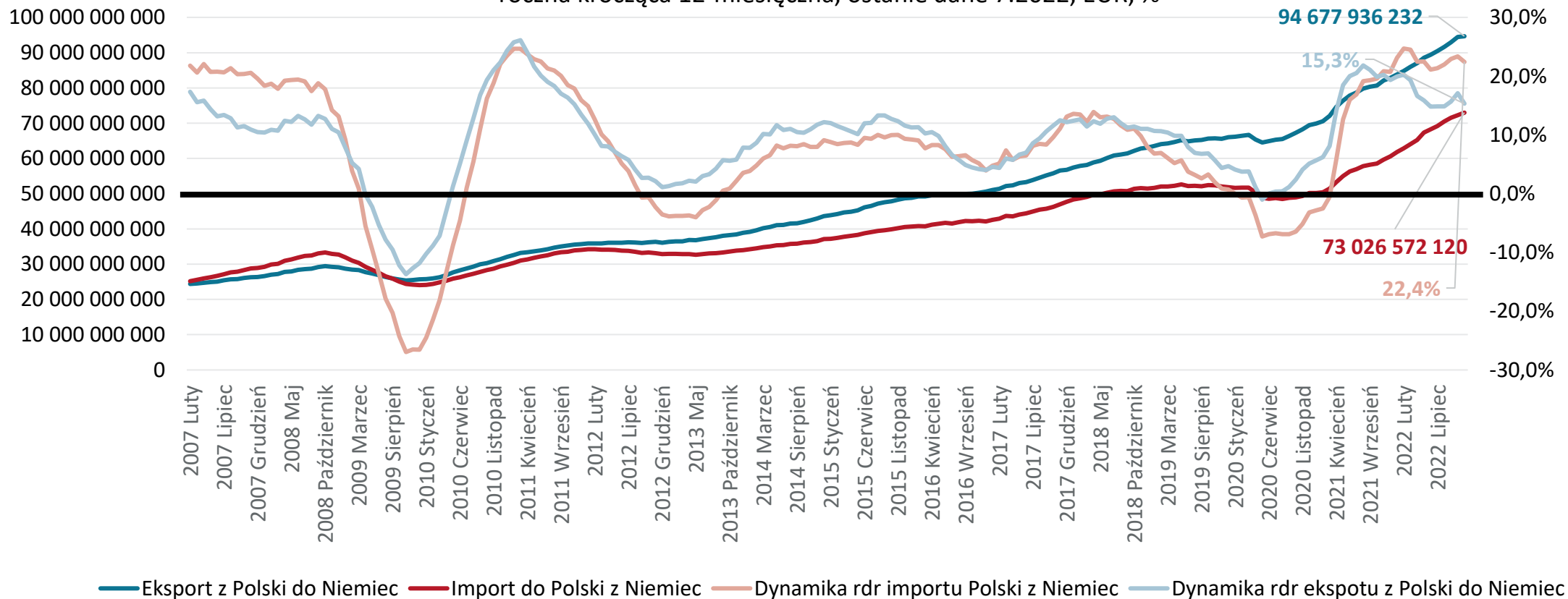


Źródło: GUS, IMF, statystyki w USD ceny bieżące

Dynamika wzrostu eksportu i importu przestała przyrastać.

Handel zagraniczny

Wymiana towarowa pomiędzy Niemcami a Polską
roczna krocząca 12-miesięczna, ostatnie dane 7.2022, EUR, %

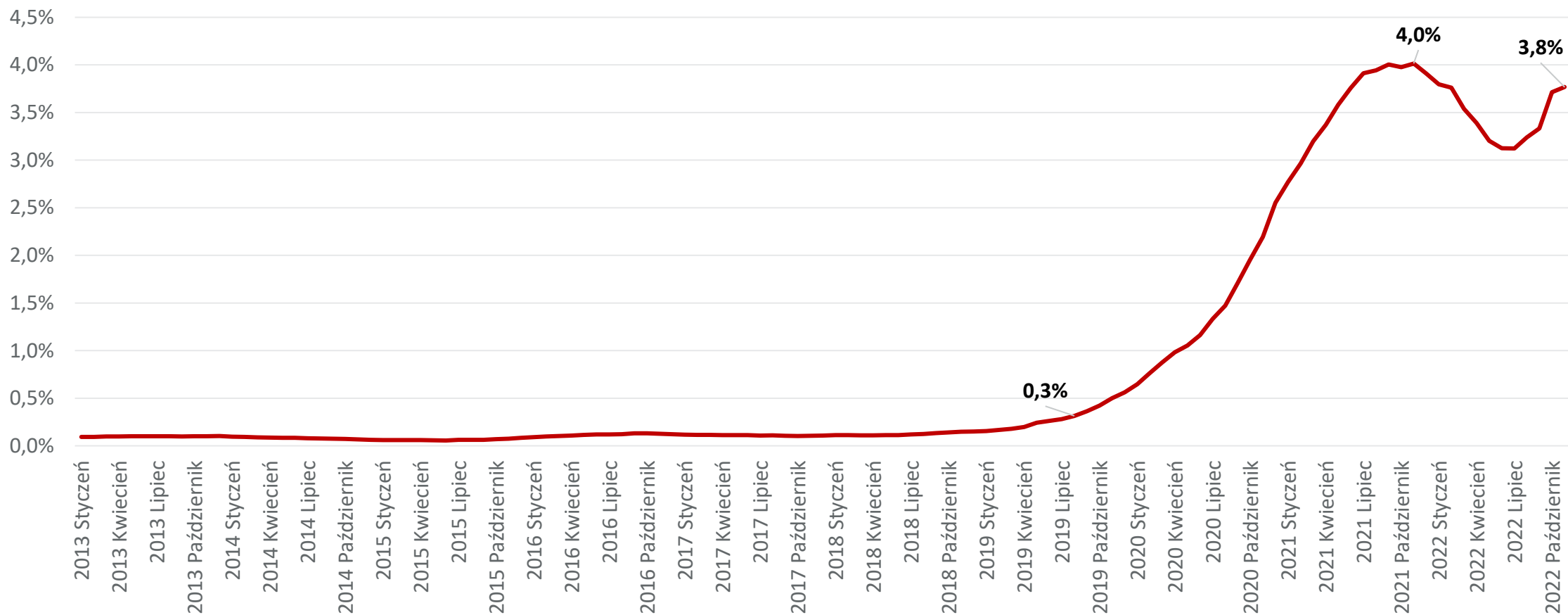


Źródło: GUS

Akumulatory litowo-jonowe w polskim eksporcie do Niemiec odzyskują swoje znaczenie.

Handel zagraniczny

Udział w eksporcie z Polski do Niemiec akumulatorów litowo-jonowych

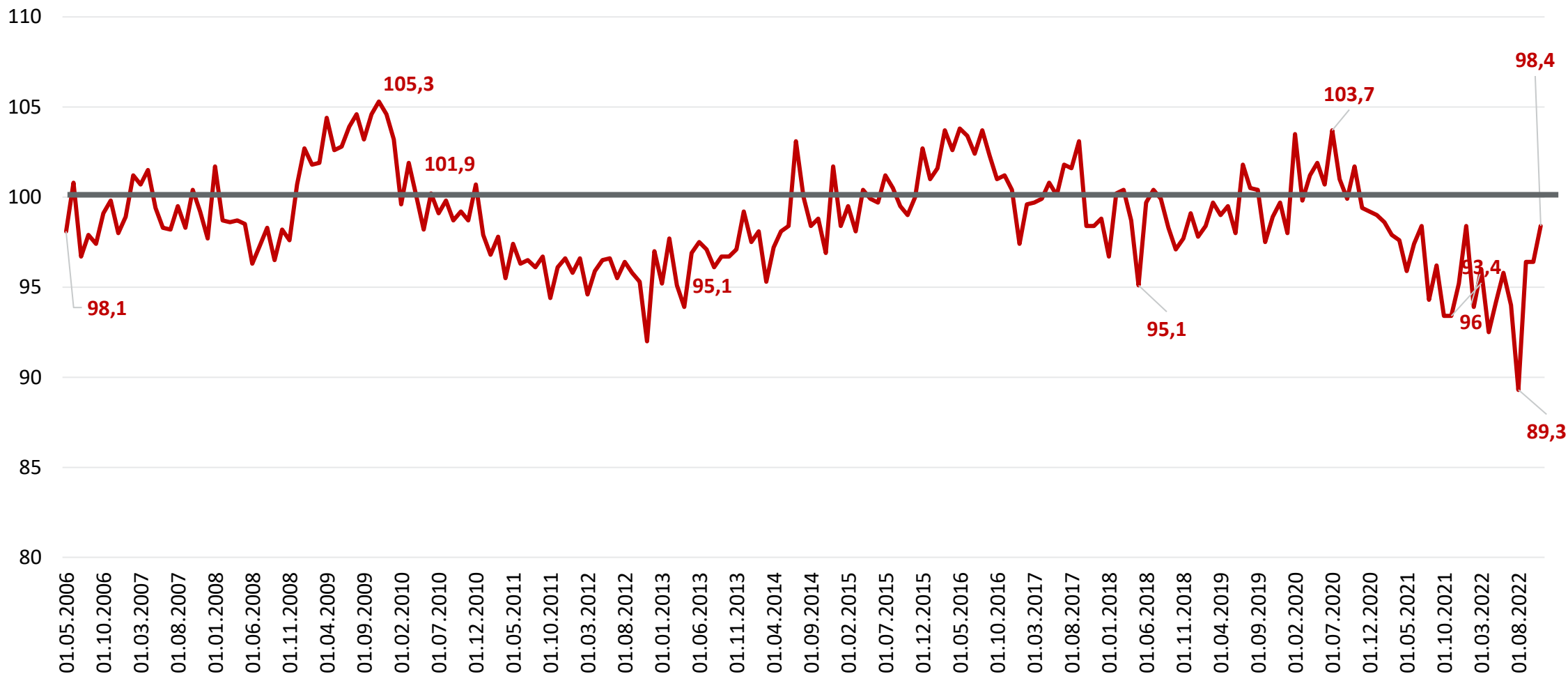


Źródło: GUS

Obecnie terms of trade Niemiec podniosło się do poziomu 98,4.

Handel zagraniczny

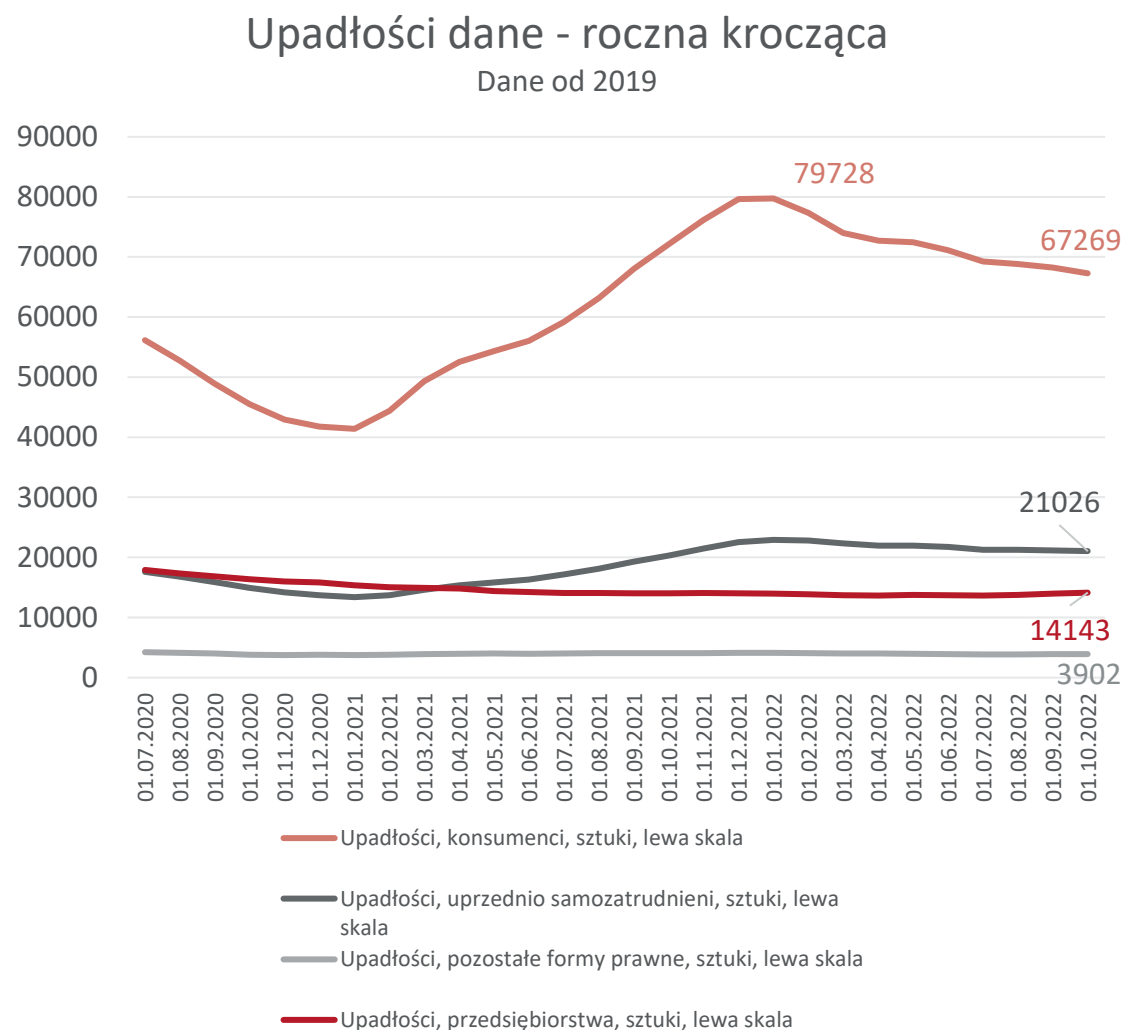
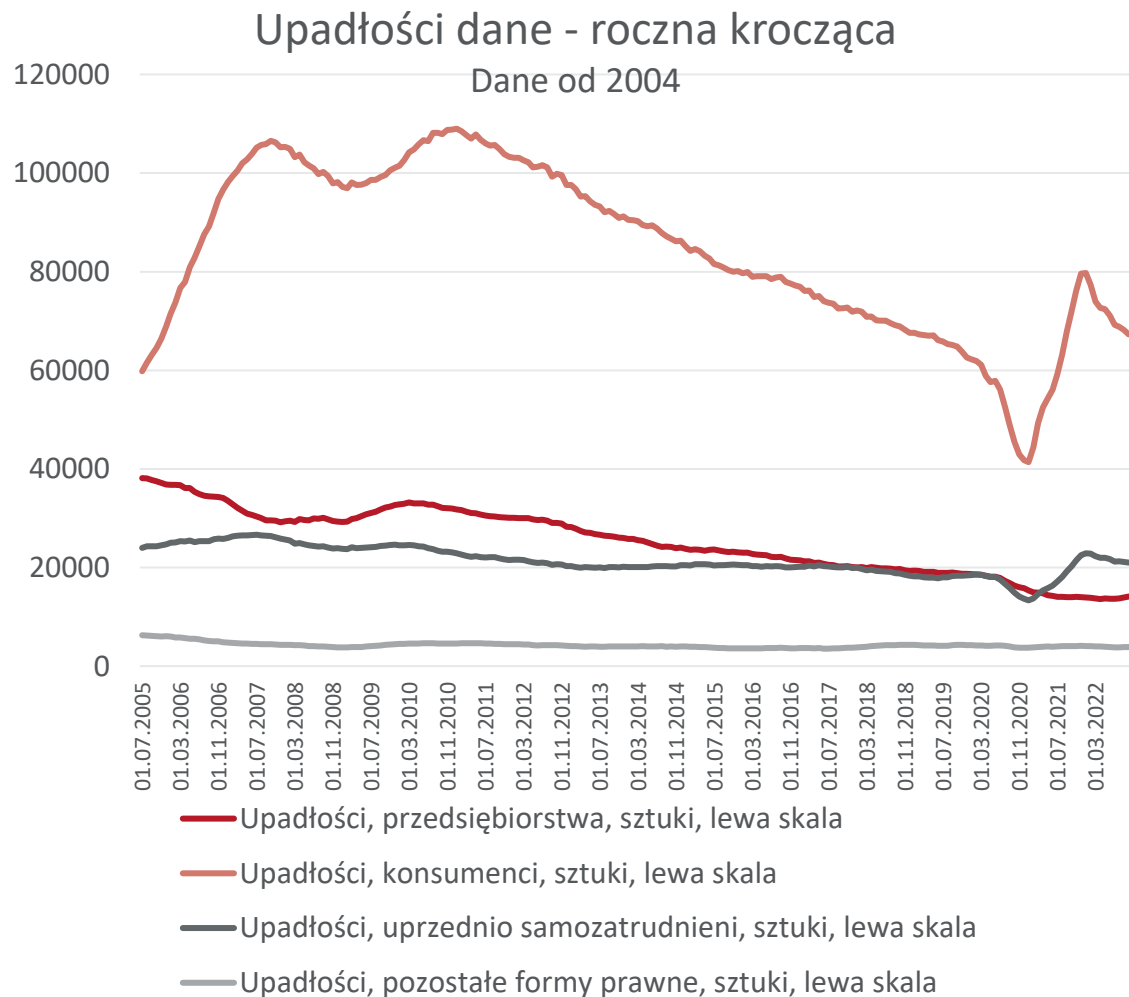
Germany, Export/Import Prices, Terms of Trade, Total, Index



Źródło: Macrobond

Upadłości firm wykazują w ostatnim roku trend malejący. Grupa konsumentów spadek.

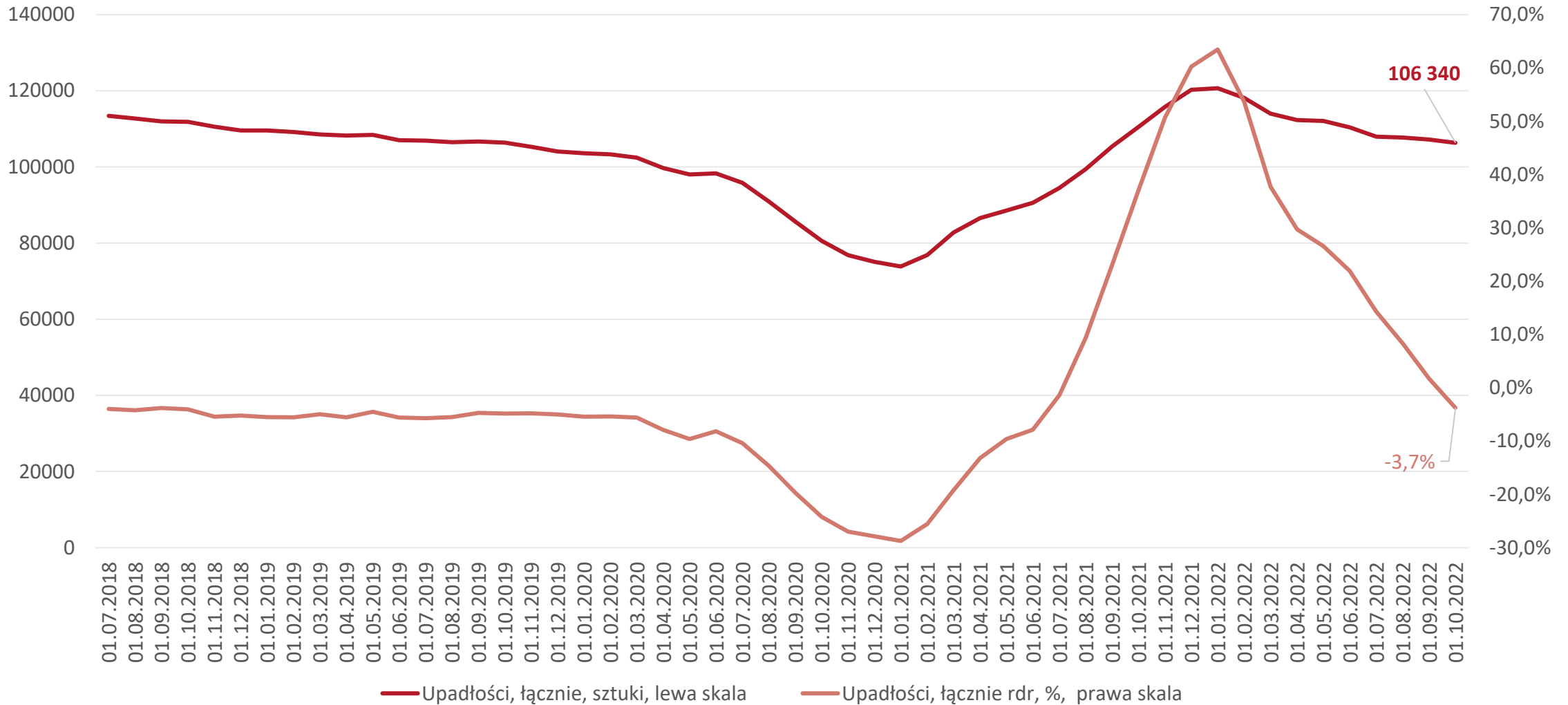
Upadłości



Źródło: Macrobond, Destatis

Widać spadek upadłości.

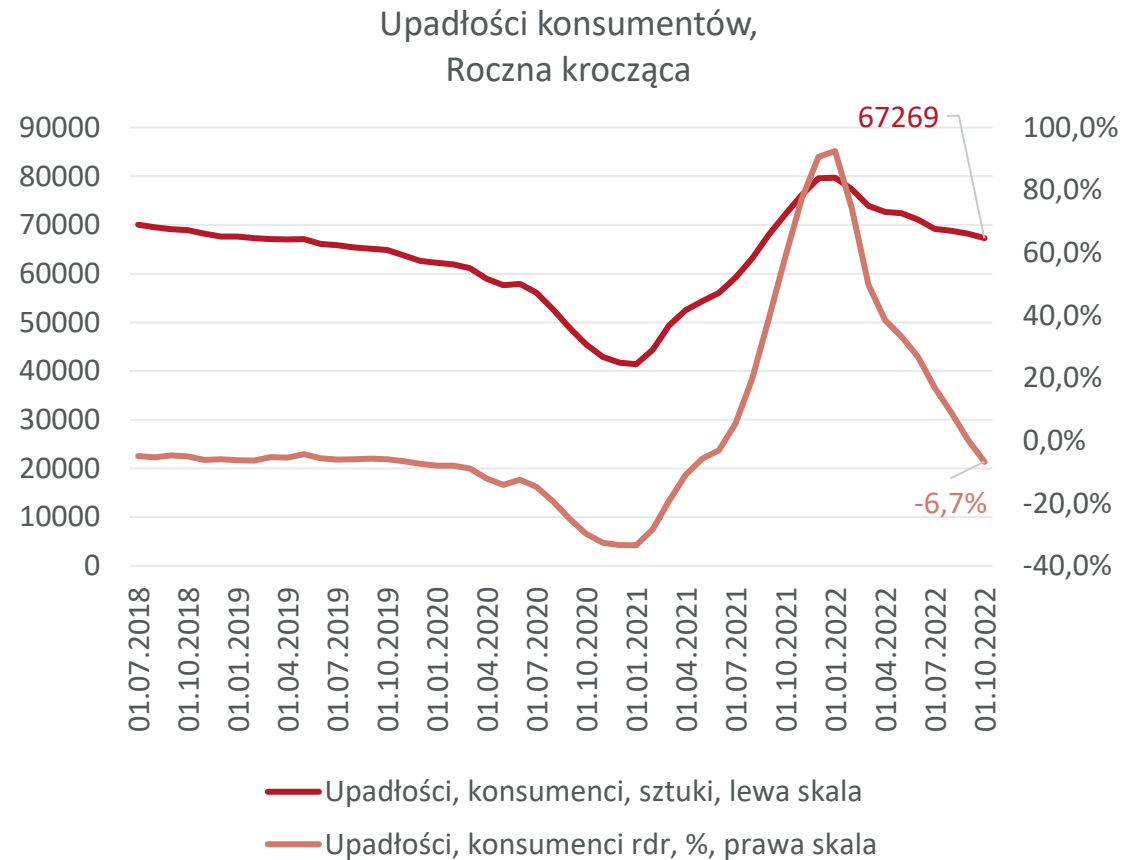
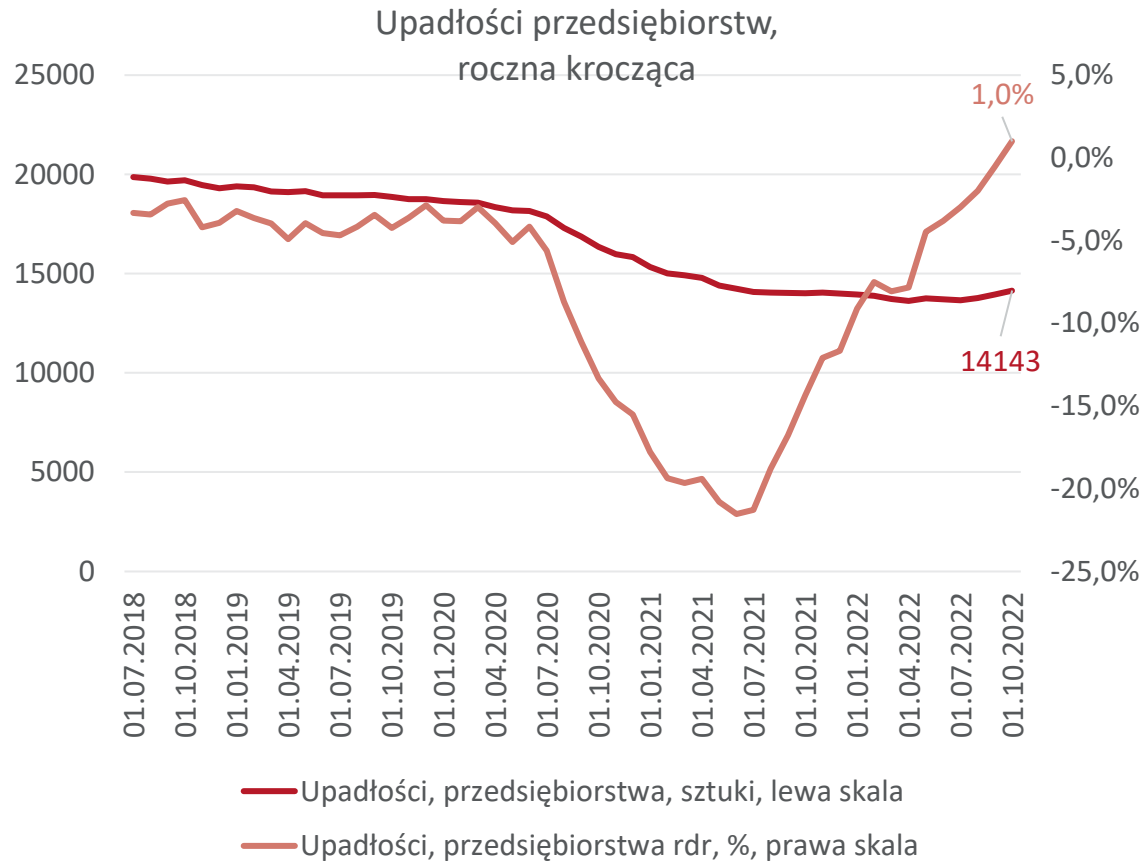
Upadłości



Źródło: Macrobond, Destatis

Stabilizacja poziomu upadłości wśród przedsiębiorstw na niższym poziomie. U konsumentów upadłości spadły.

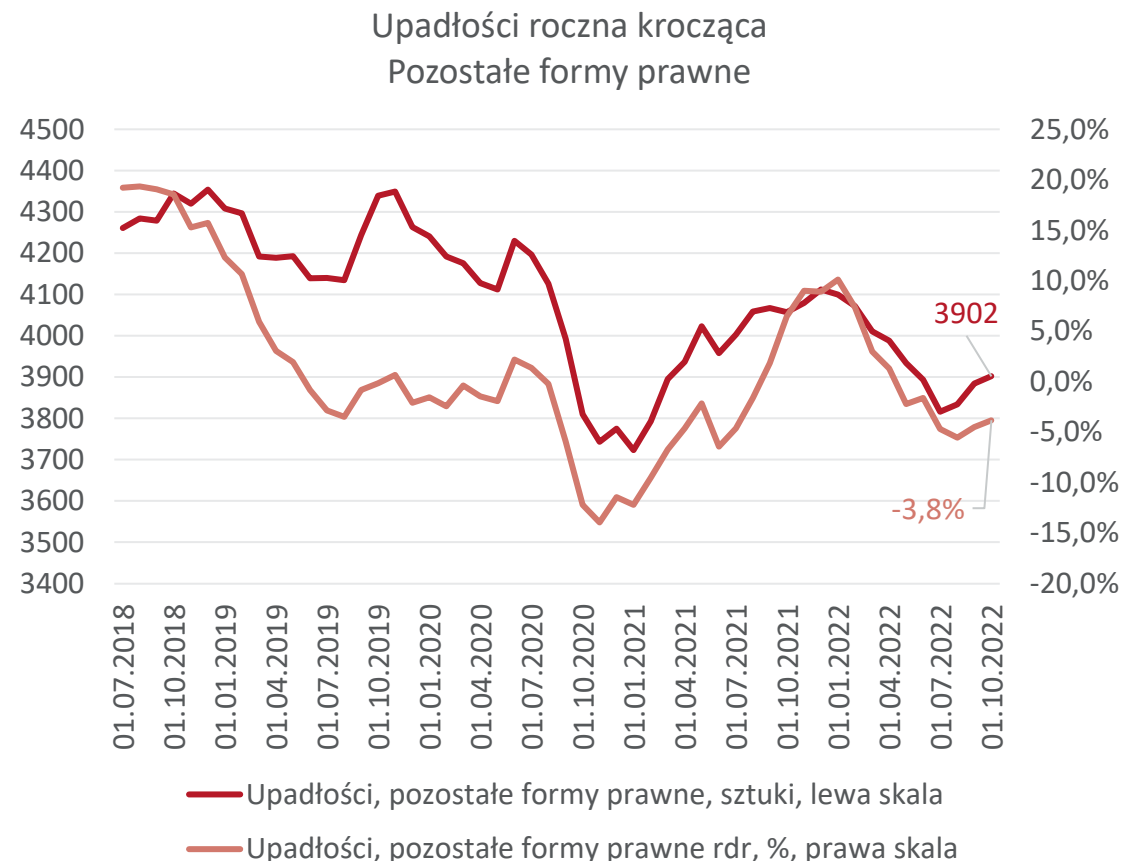
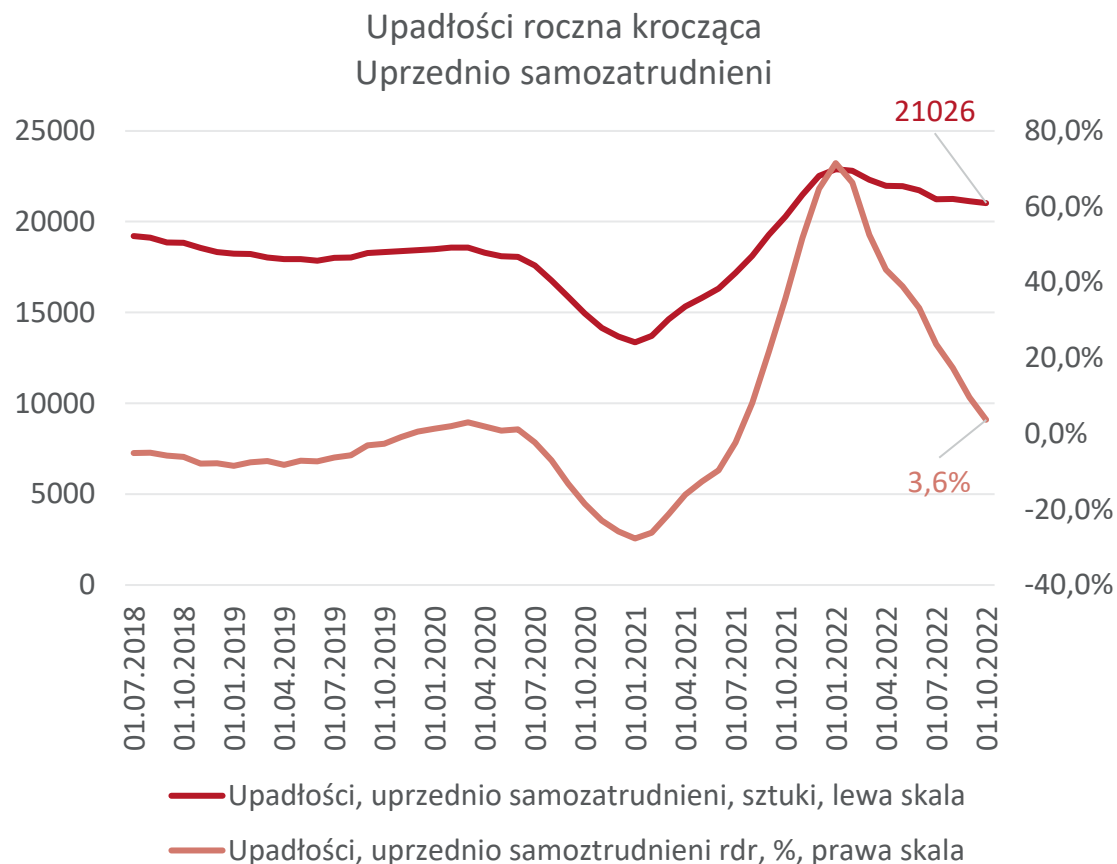
Upadłości



Źródło: Macrobond, Destatis

Wśród uprzednio samozatrudnionych można zaobserwować delikatny spadek upadłości.

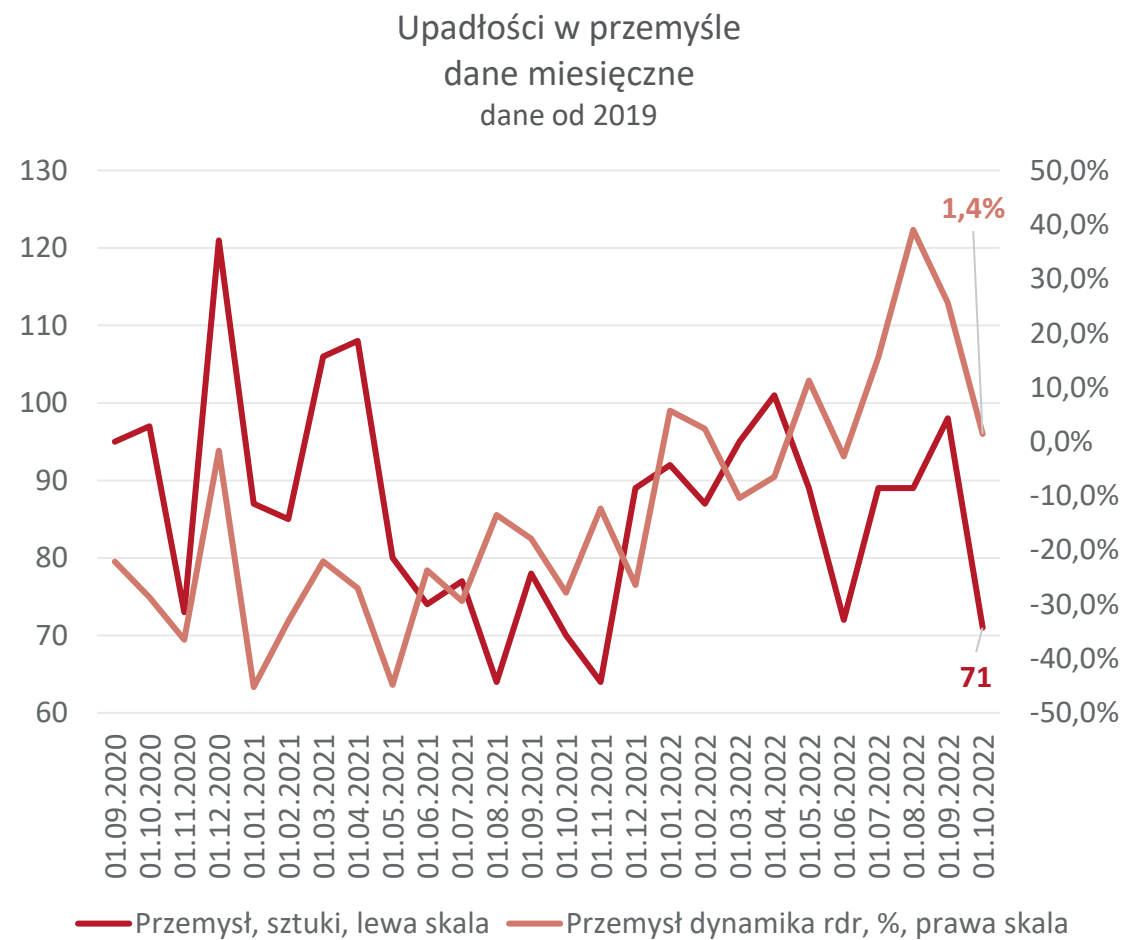
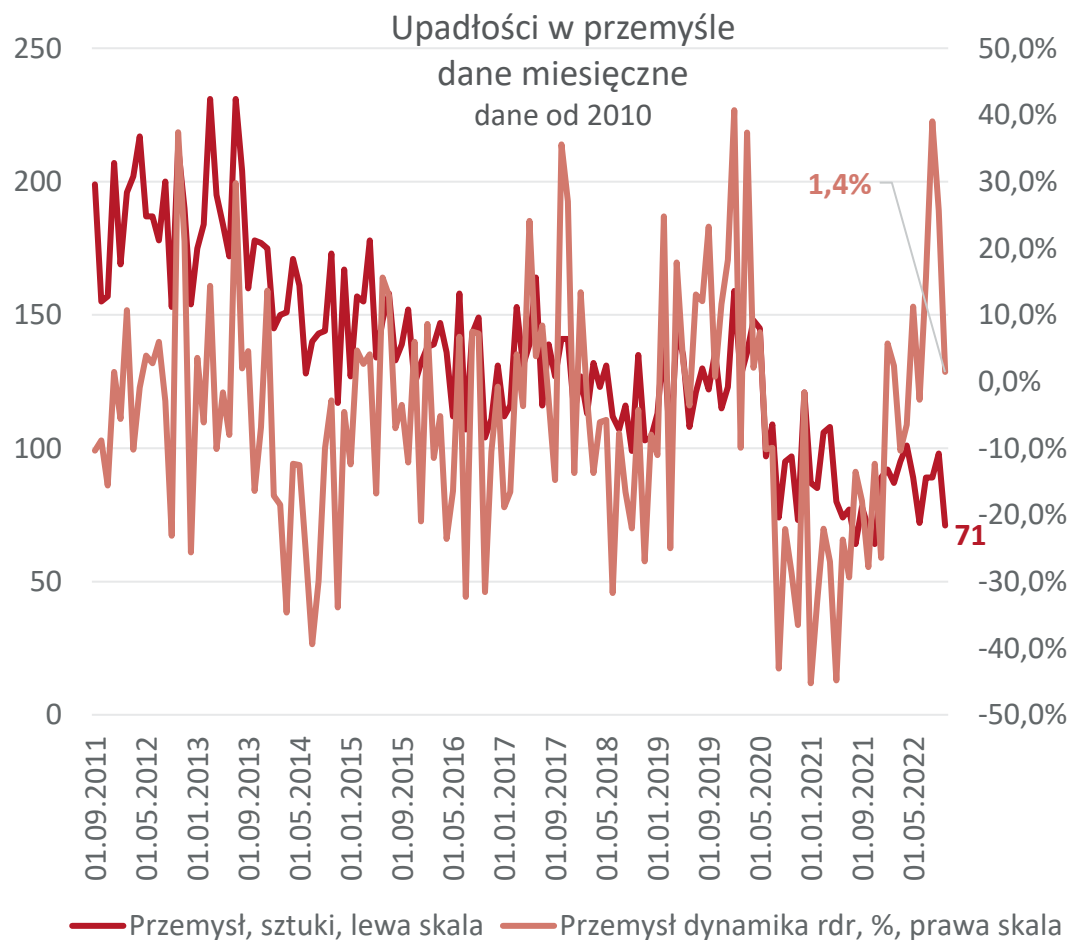
Upadłości



Źródło: Macrobond, Destatis

W przemyśle spadkowy długoterminowy trend w upadłościach.

Upadłości

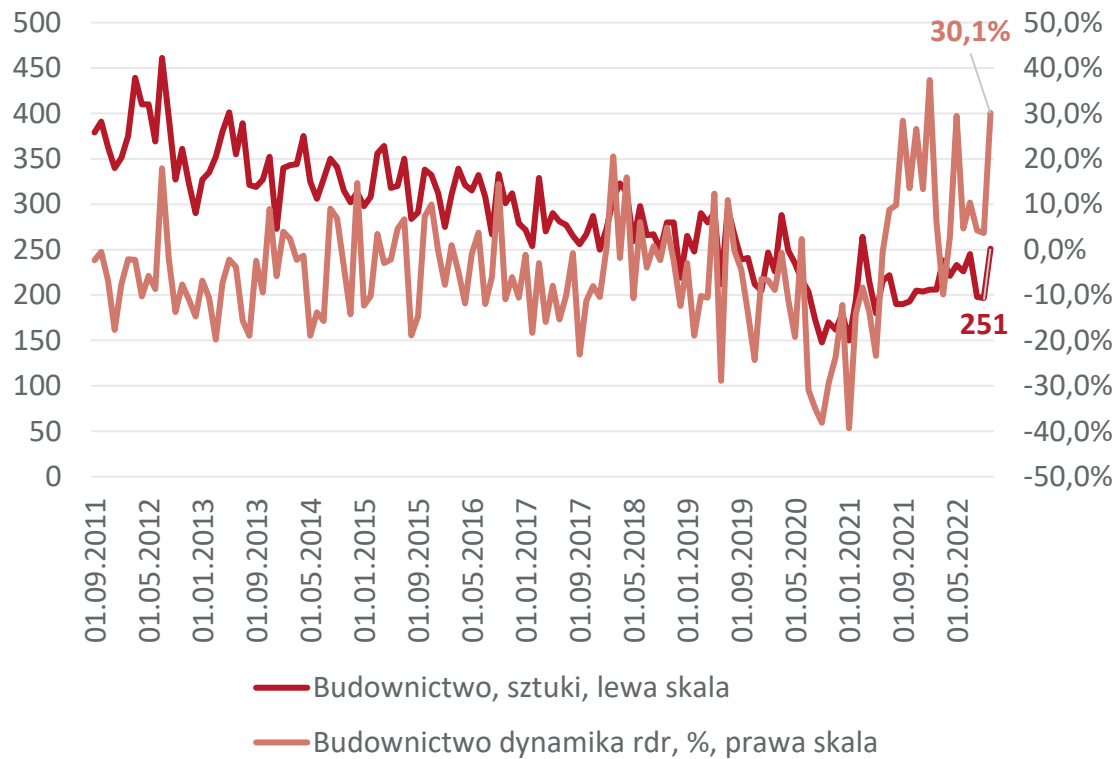


Źródło: Macrobond, Destatis

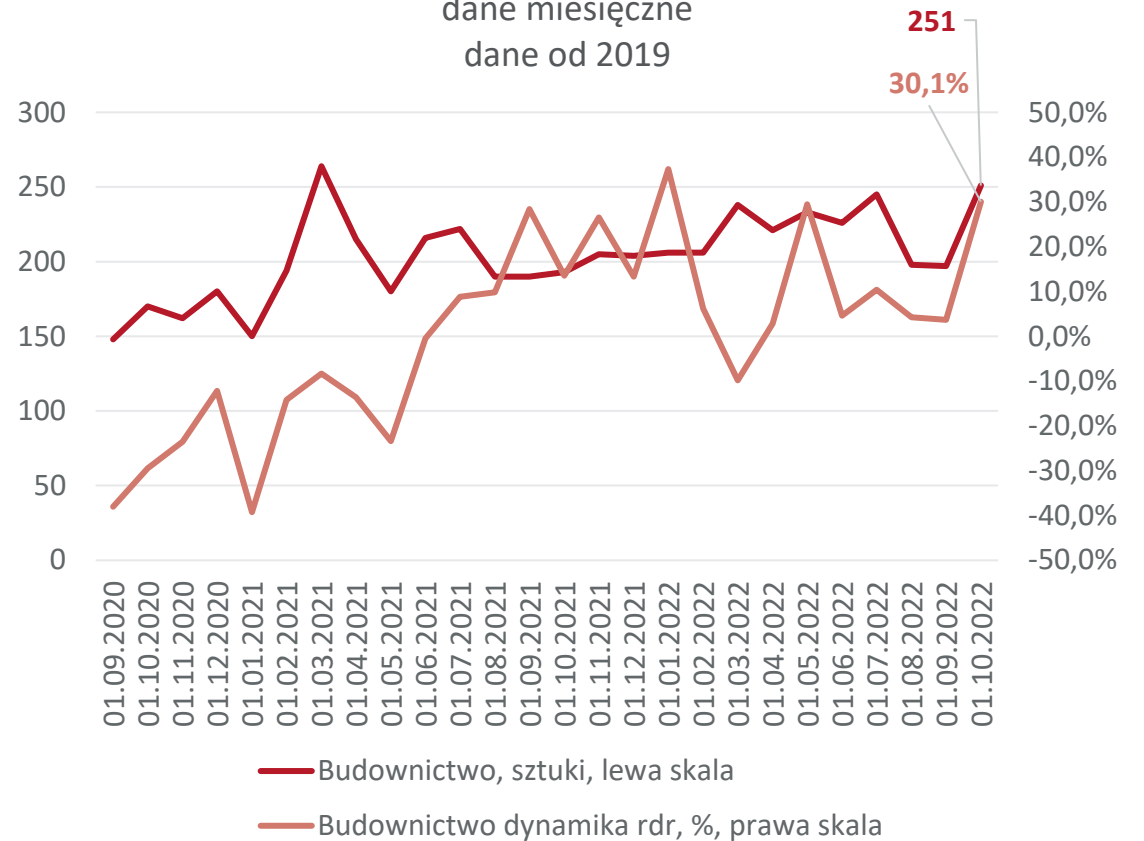
Budowlanka po spadku poziomu upadłości wykazuje w ostatnim stabilny poziom.

Upadłości

Upadłości w budownictwie
dane miesięczne
dane od 2010



Upadłości w budownictwie
dane miesięczne
dane od 2019

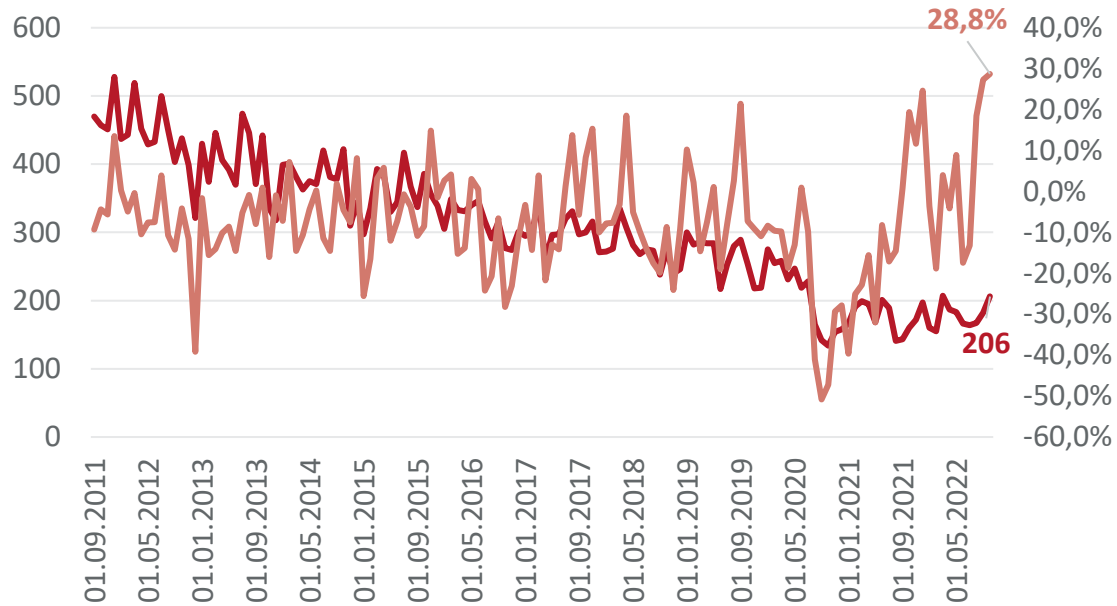


Źródło: Macrobond, Destatis

W handlu upadłości ostatnio wzrosły.

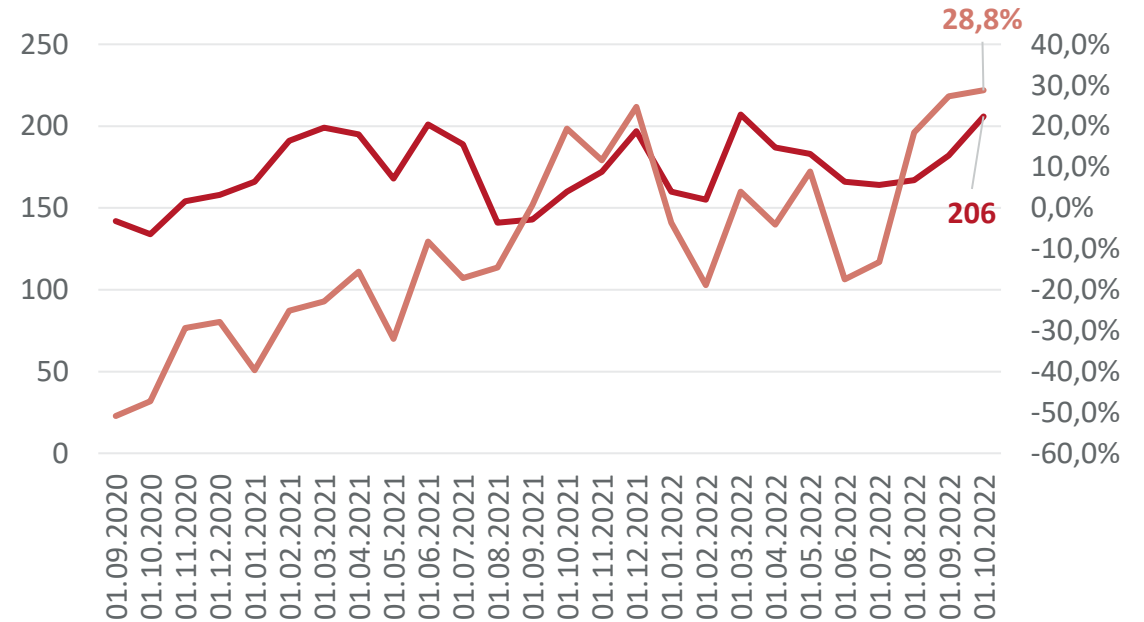
Upadłości

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 2019



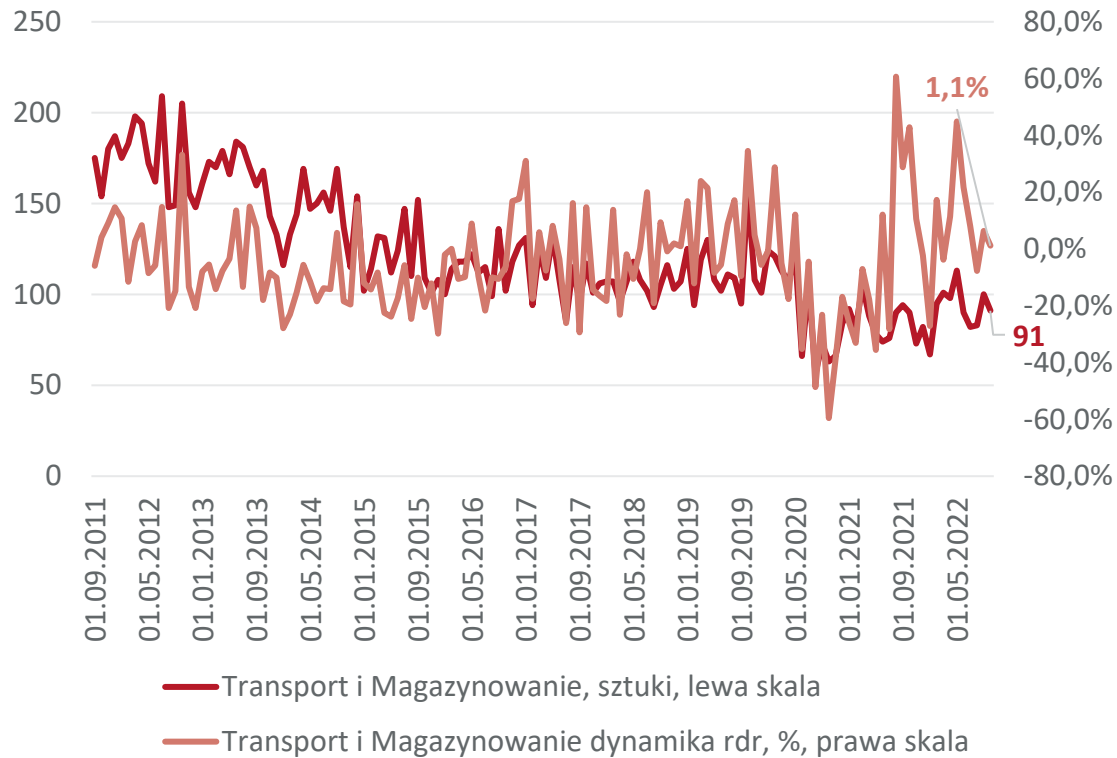
— Handel hurtowy, detaliczny, naprawa pojazdów, sztuki, lewa skala
— Handel hurtowy, detaliczny, naprawa pojazdów dynamika rdr, %, prawa skala

Źródło: Macrobond, Destatis

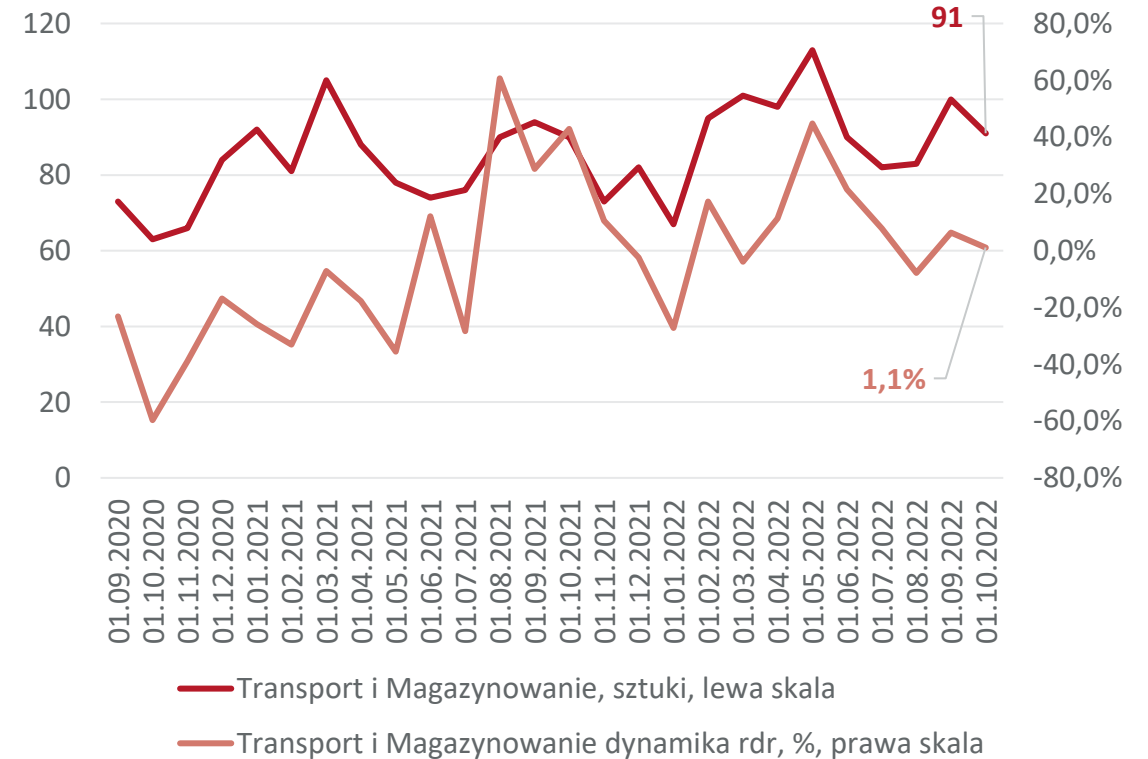
W transporcie i magazynowaniu poziom upadłości fluktuuje.

Upadłości

Upadłości Transport i Magazynowanie
dane miesięczne
dane od 2010



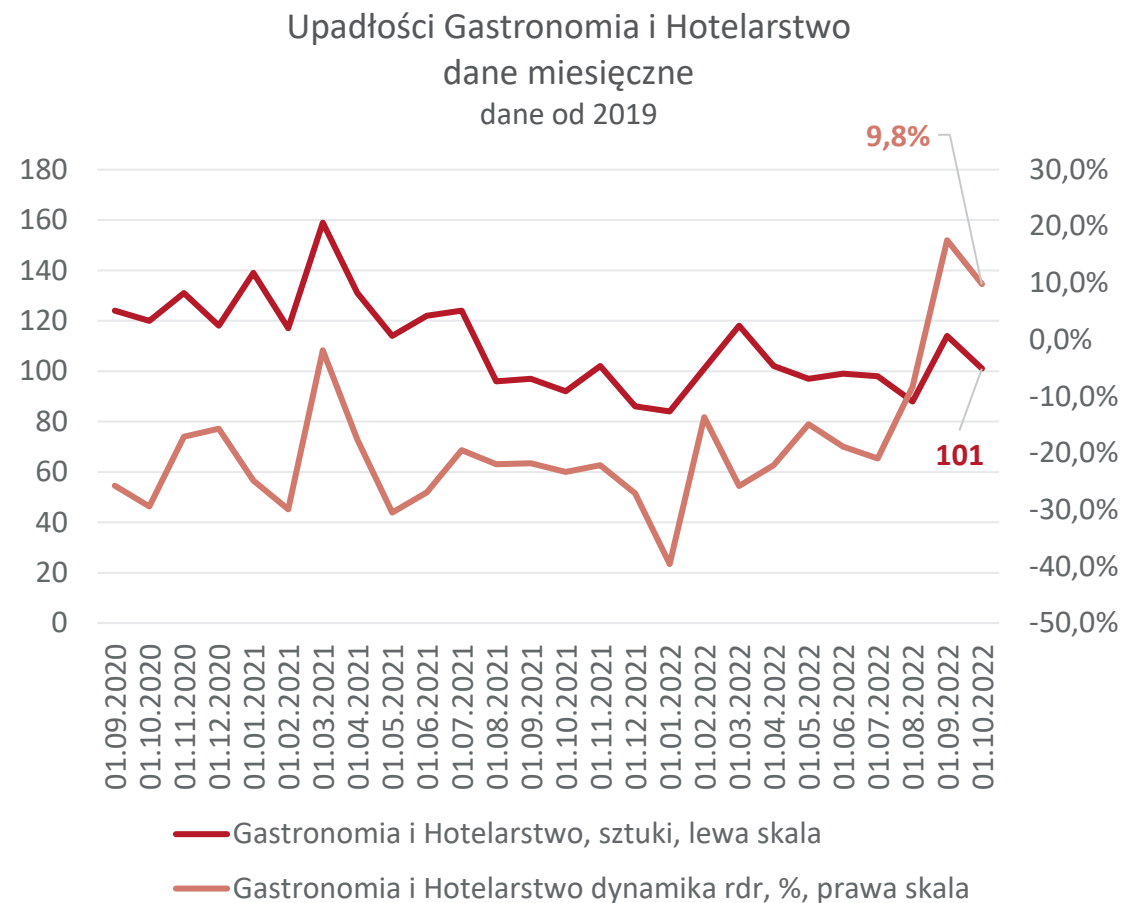
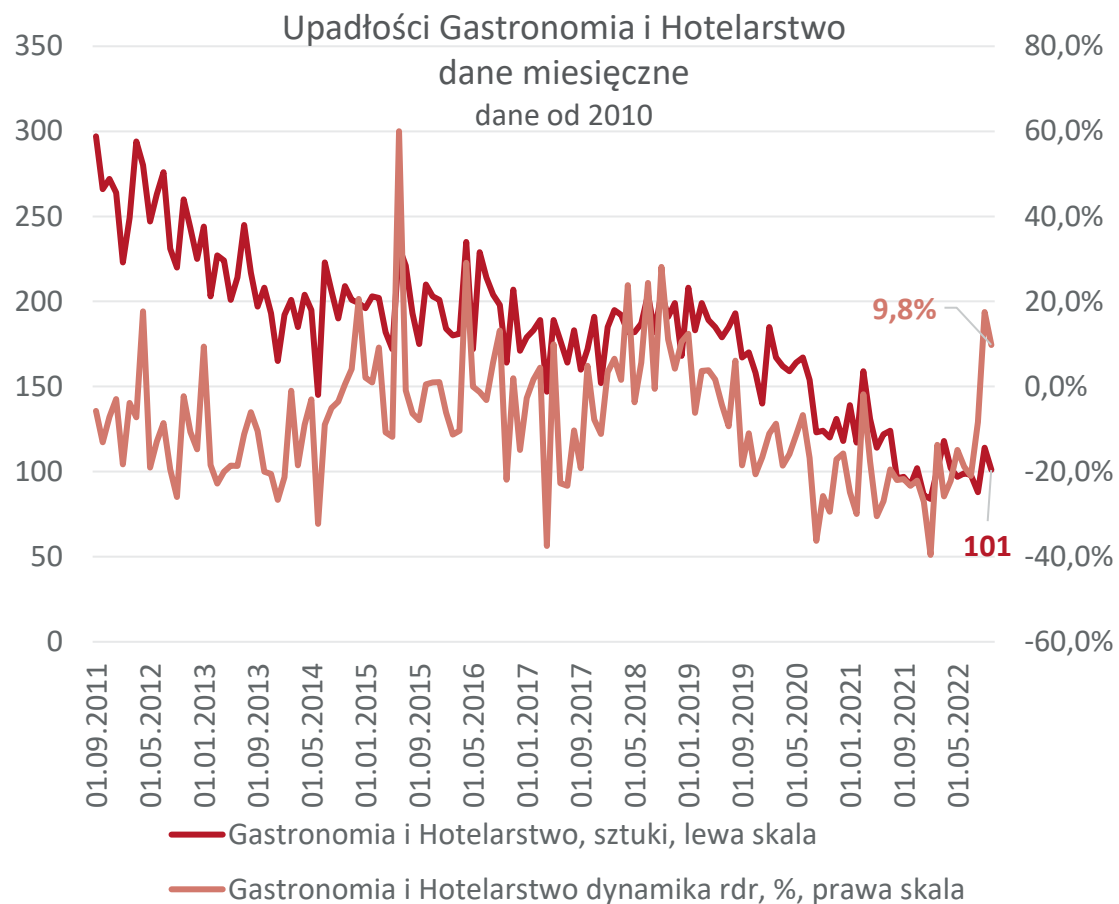
Upadłości Transport i Magazynowanie
dane miesięczne
dane od 2019



Źródło: Macrobond, Destatis

W gastronomii i hotelarstwie mimo ostatniego wzrostu można zaobserwować długoterminowy trend spadkowy.

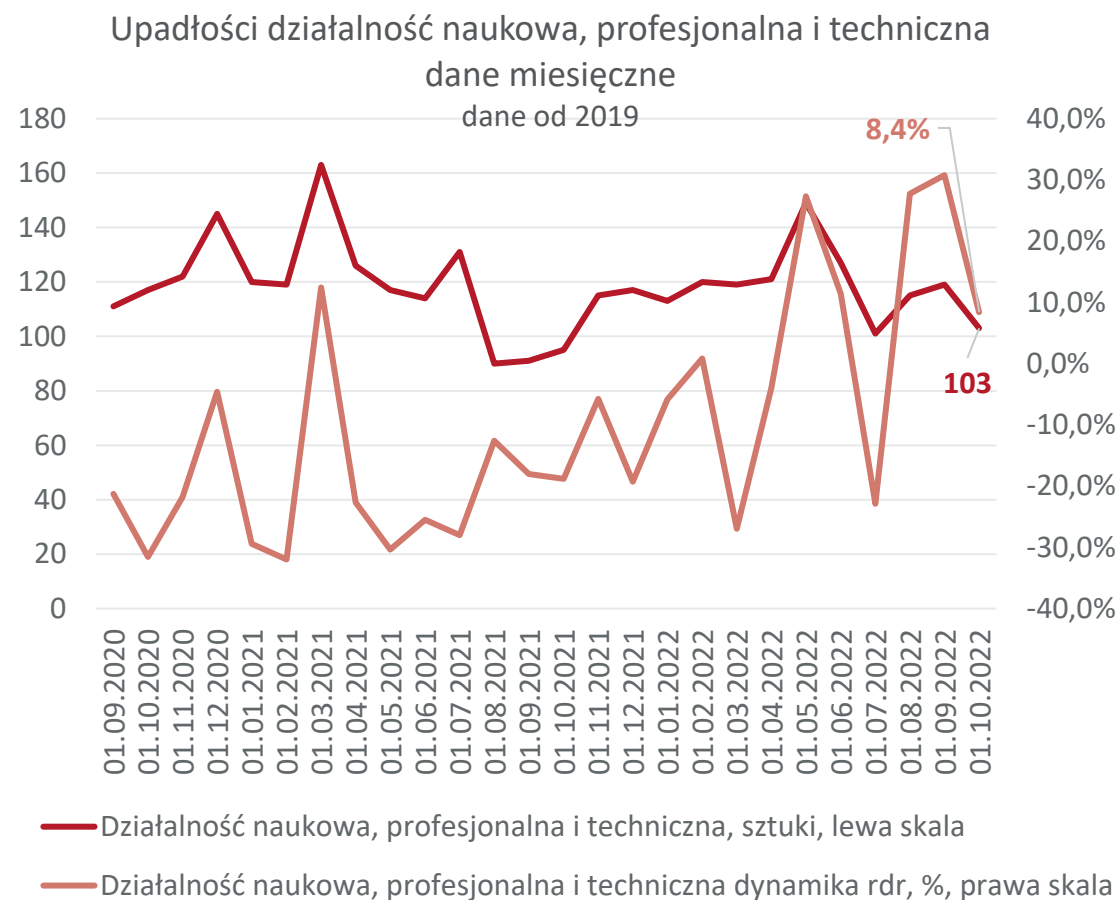
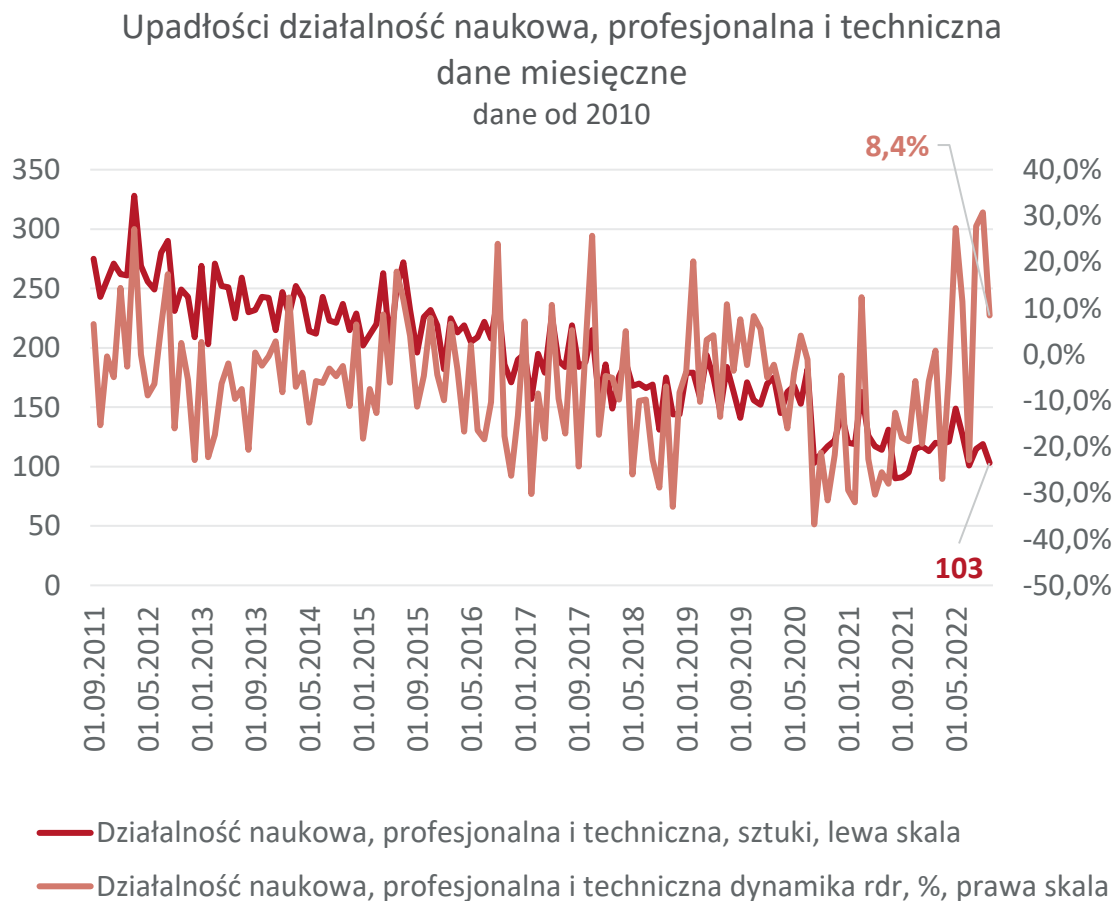
Upadłości



Źródło: Macrobond, Destatis

Upadłości w działalności naukowej, profesjonalnej i technicznej aktualnie na niższym poziomie.

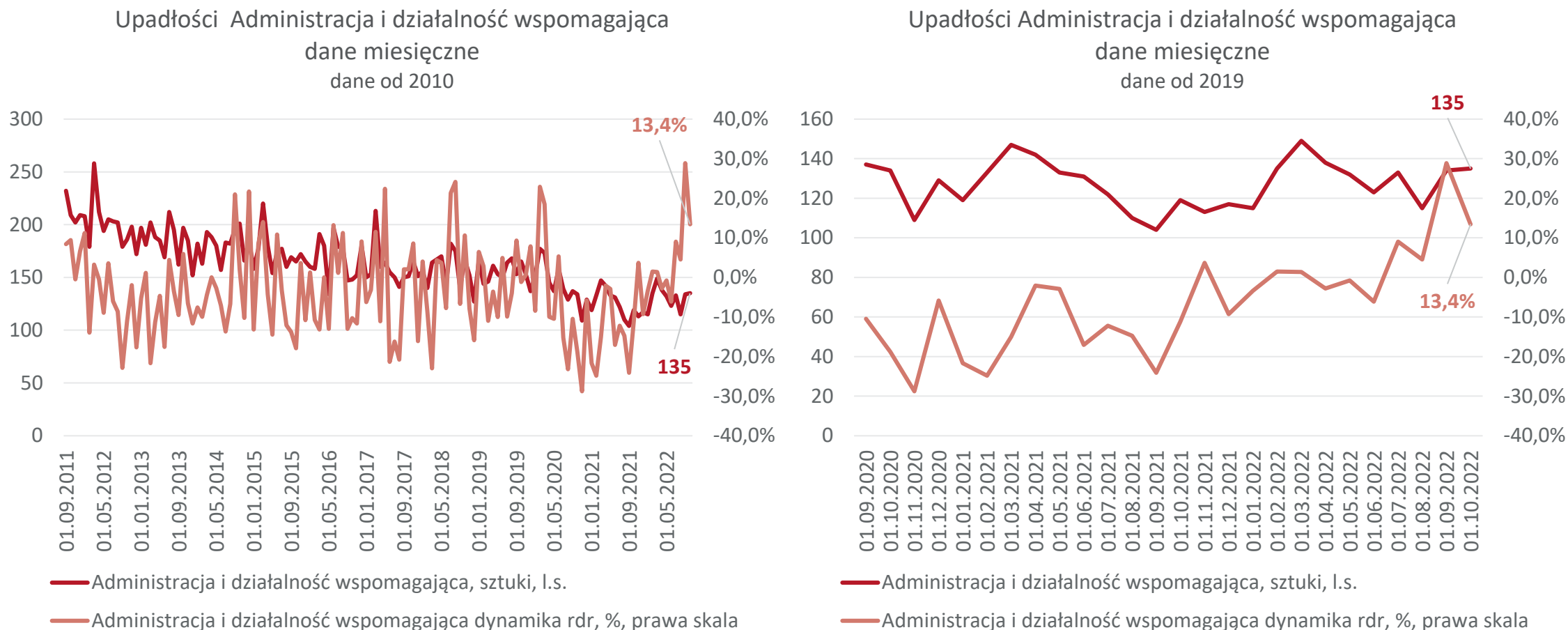
Upadłości



Źródło: Macrobond, Destatis

Administracja i działalność wspomagająca od początku pandemii COVID-19 w trendzie malejącym.

Upadłości

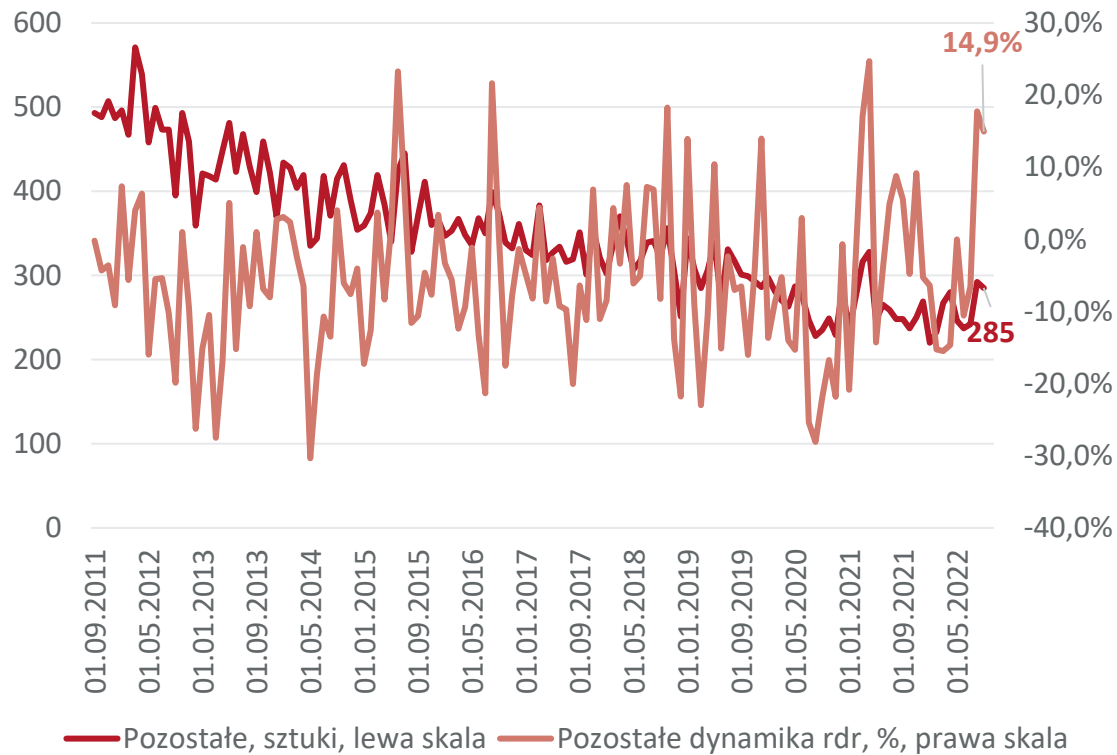


Źródło: Macrobond, Destatis

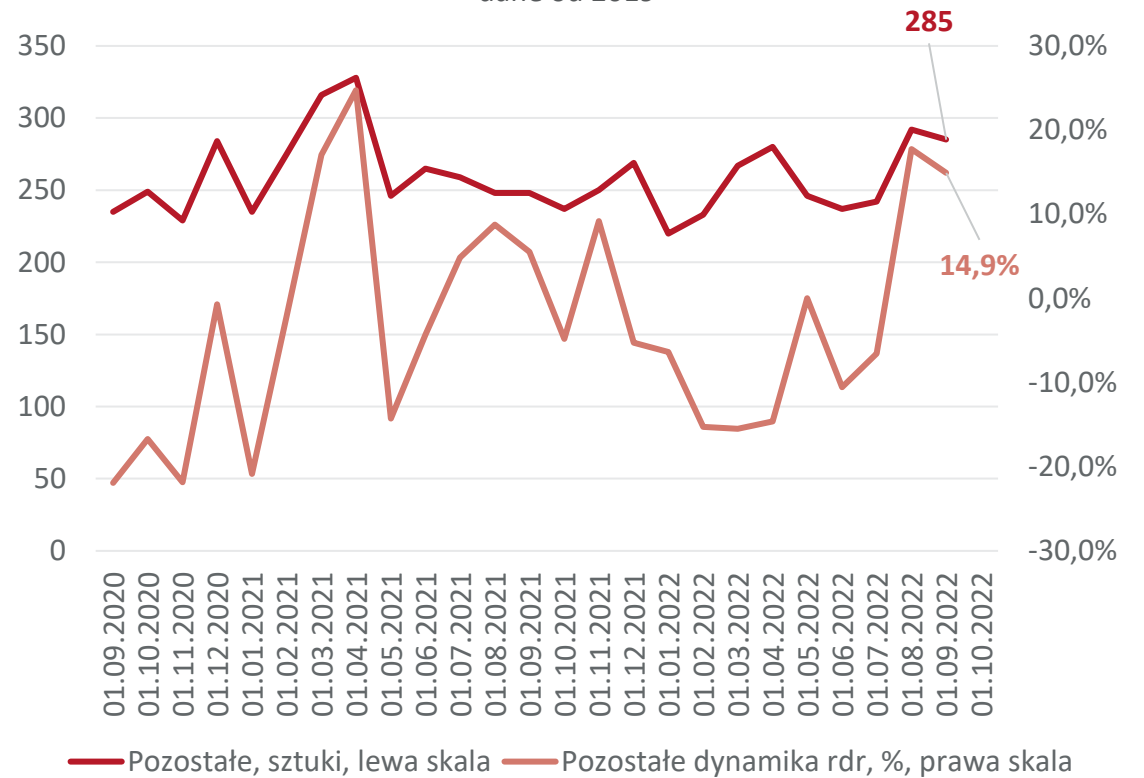
Pozostałe – ostatnio wzrost upadłości.

Upadłości

Upadłości pozostałe
dane miesięczne
dane od 2010



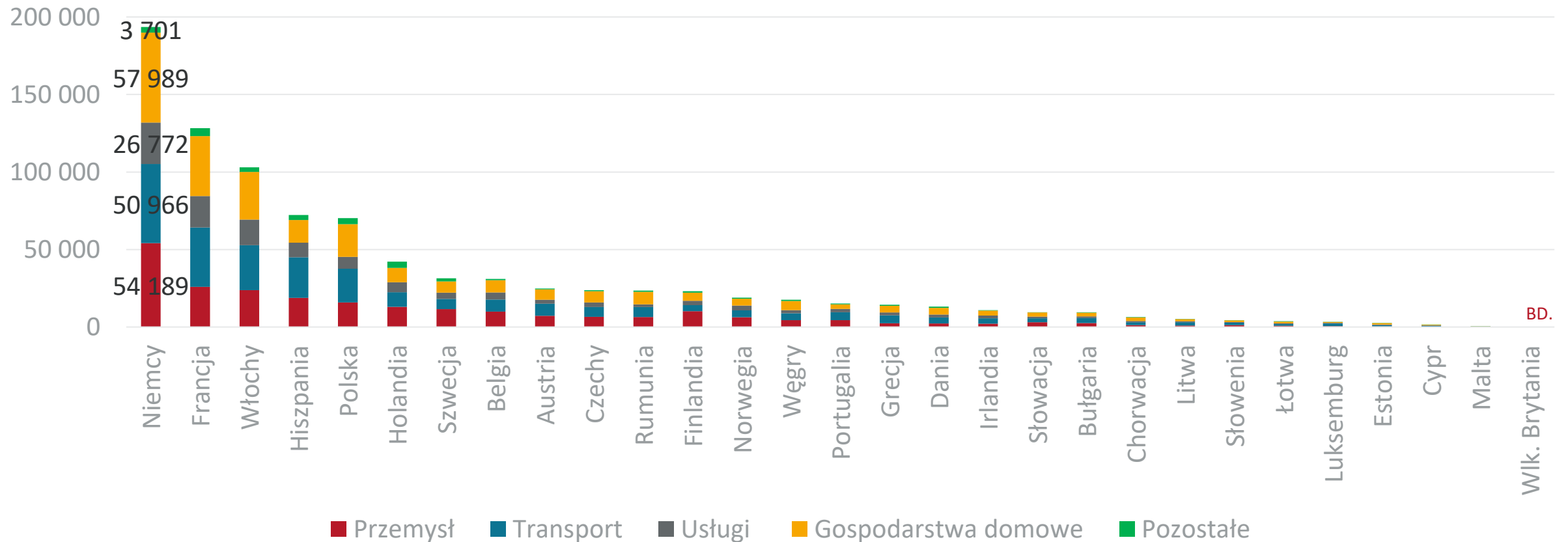
Upadłości pozostałe
dane miesięczne
dane od 2019



Źródło: Macrobond, Destatis

W Niemczech gospodarstwa domowe są głównym sektorem odpowiadającym za konsumpcję energii

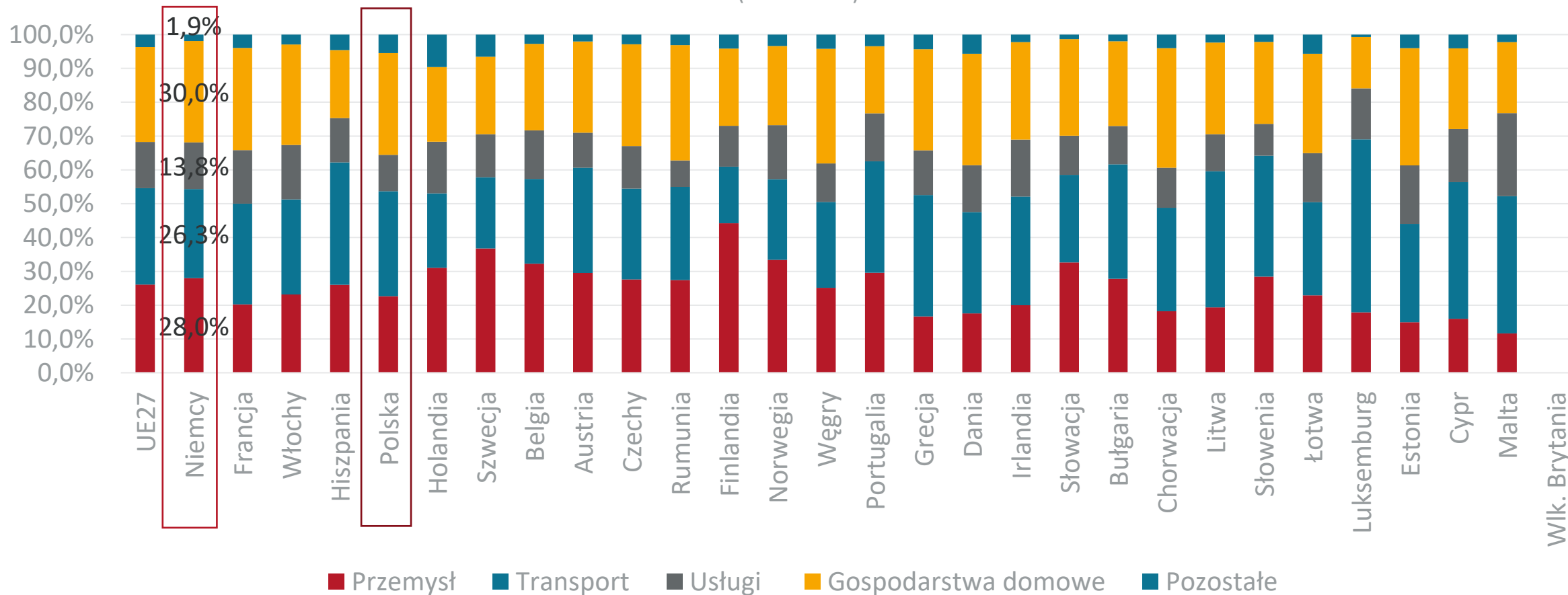
Konsumpcja energii wg sektorów w 2020 r.
(tys. ton oleju ekwiwalentnego)



Źródło: Eurostat [NRG_BAL_S]

W całej UE przemysł odpowiada za 26,1% konsumpcji energii, transport za 28,4%, usługi za 13,7% a gospodarstwa domowe za 28,0%.

Konsumpcja energii wg sektorów w 2020 r.
(udział w %)

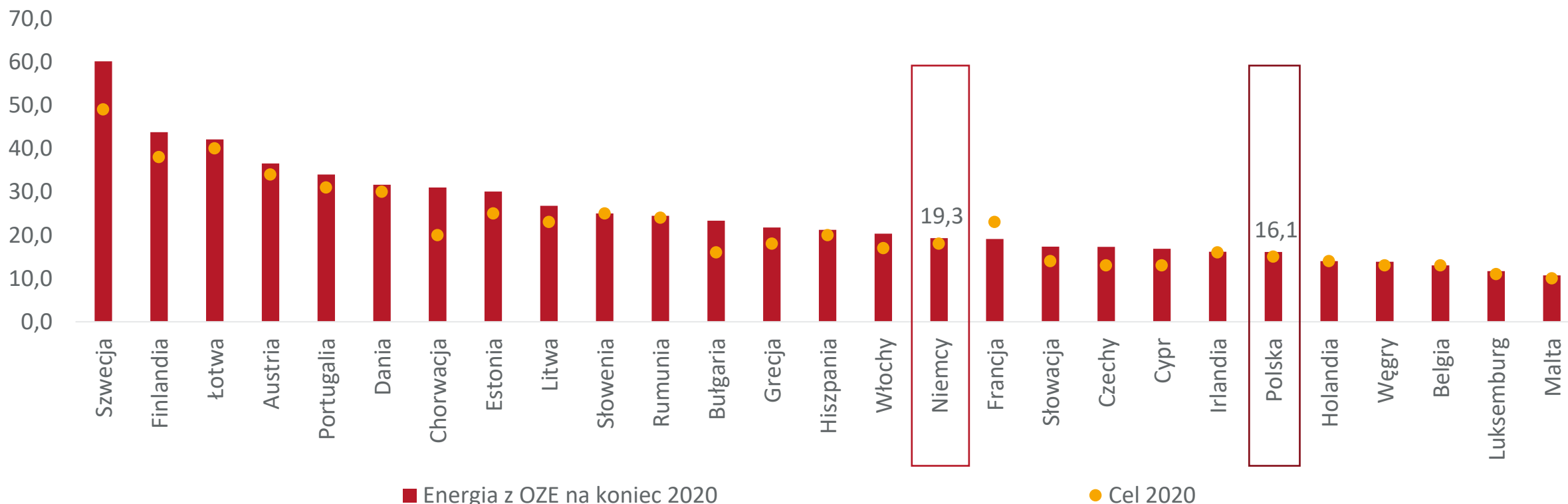


Źródło: Eurostat [NRG_BAL_S]

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.

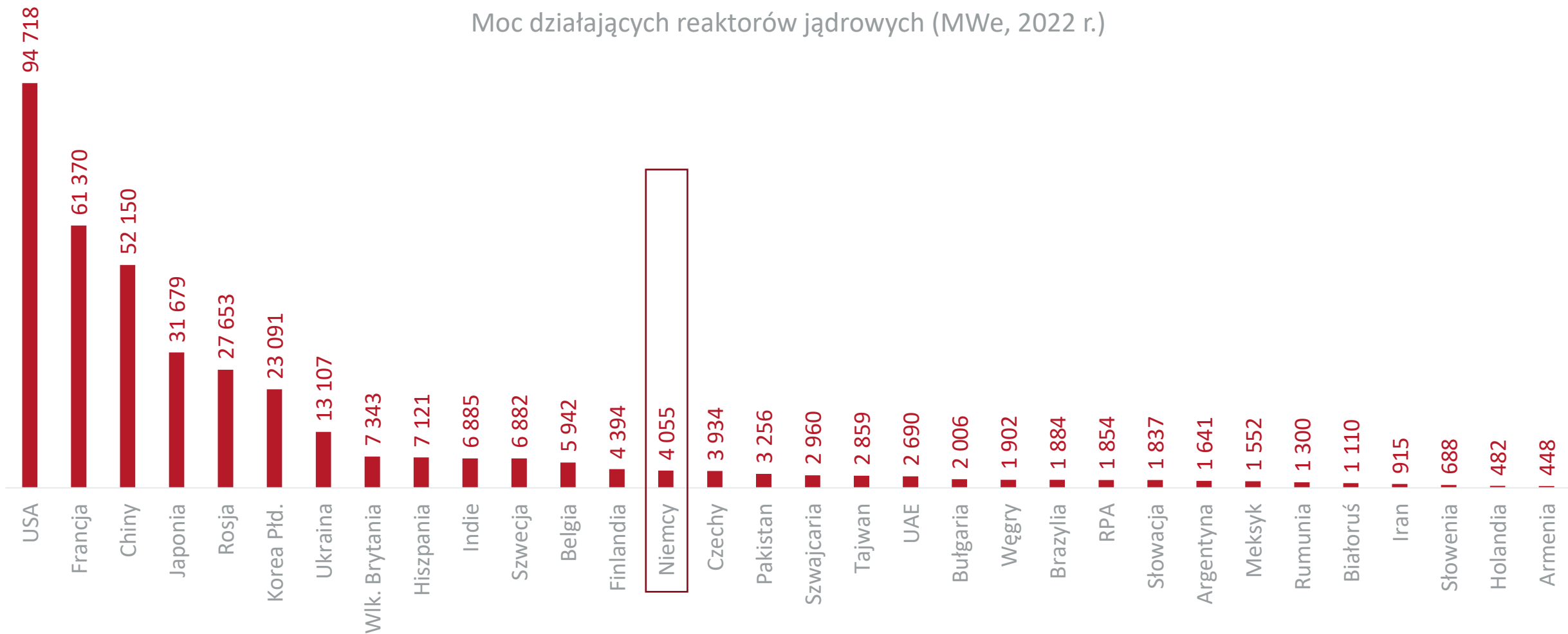


*Odnawialne źródła energii obejmują energię wiatrową, energię słoneczną (cieplną, fotowoltaiczną i skoncentrowaną), energię wodną, energię pływową, energię geotermalną, ciepło otoczenia wychwytywane przez pompy ciepła, biopaliwa i odnawialną część odpadów.

Źródło: Eurostat [NRG_IND_REN]

Moc działających reaktorów jądrowych na świecie

Moc działających reaktorów jądrowych (MWe, 2022 r.)

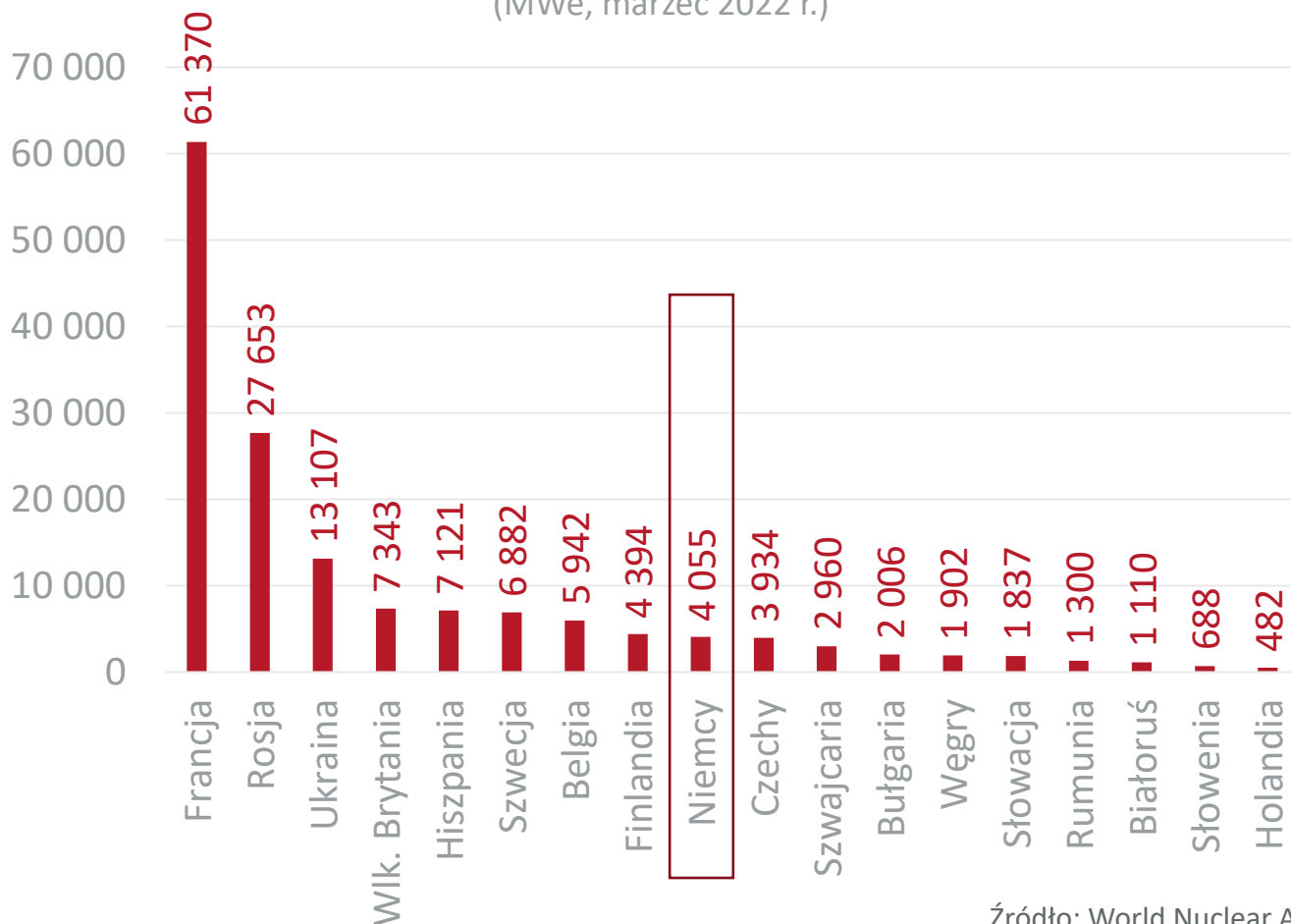


Źródło: World Nuclear Association

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

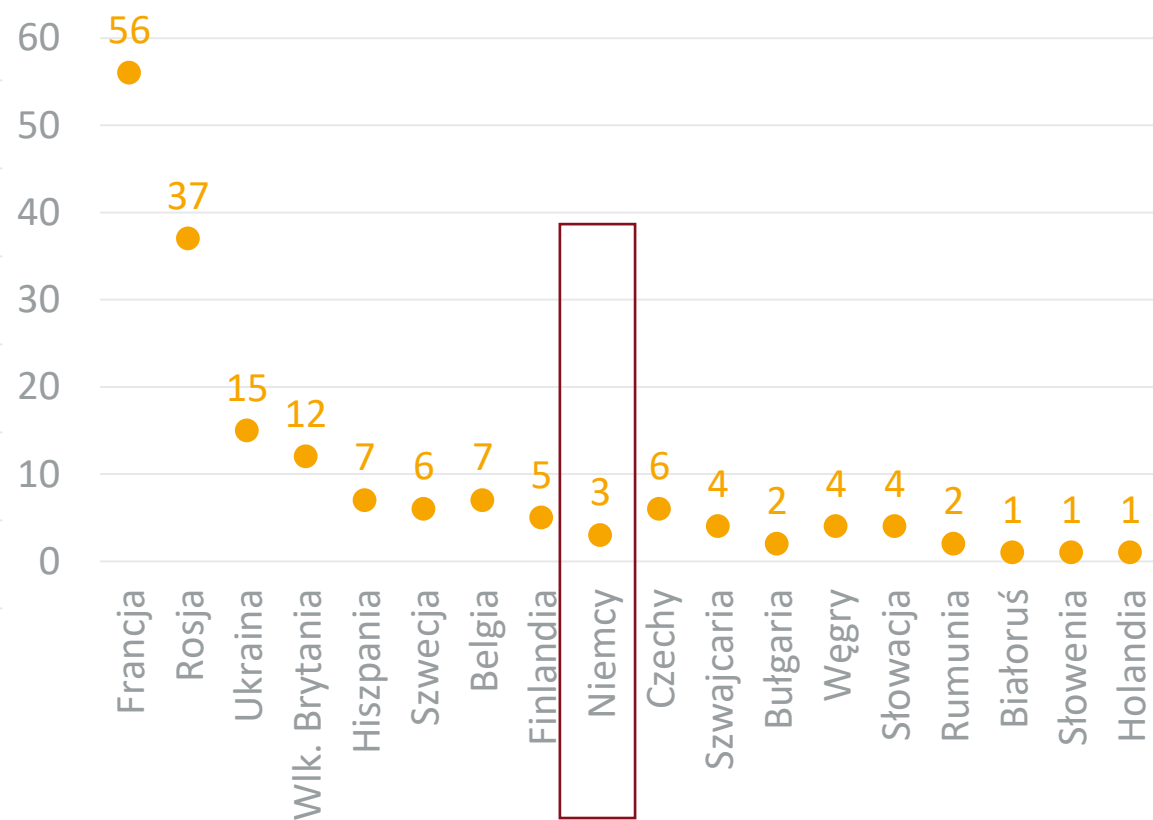
Moc działających reaktorów jądrowych w Europie

(MWe, marzec 2022 r.)



Liczba działających reaktorów jądrowych

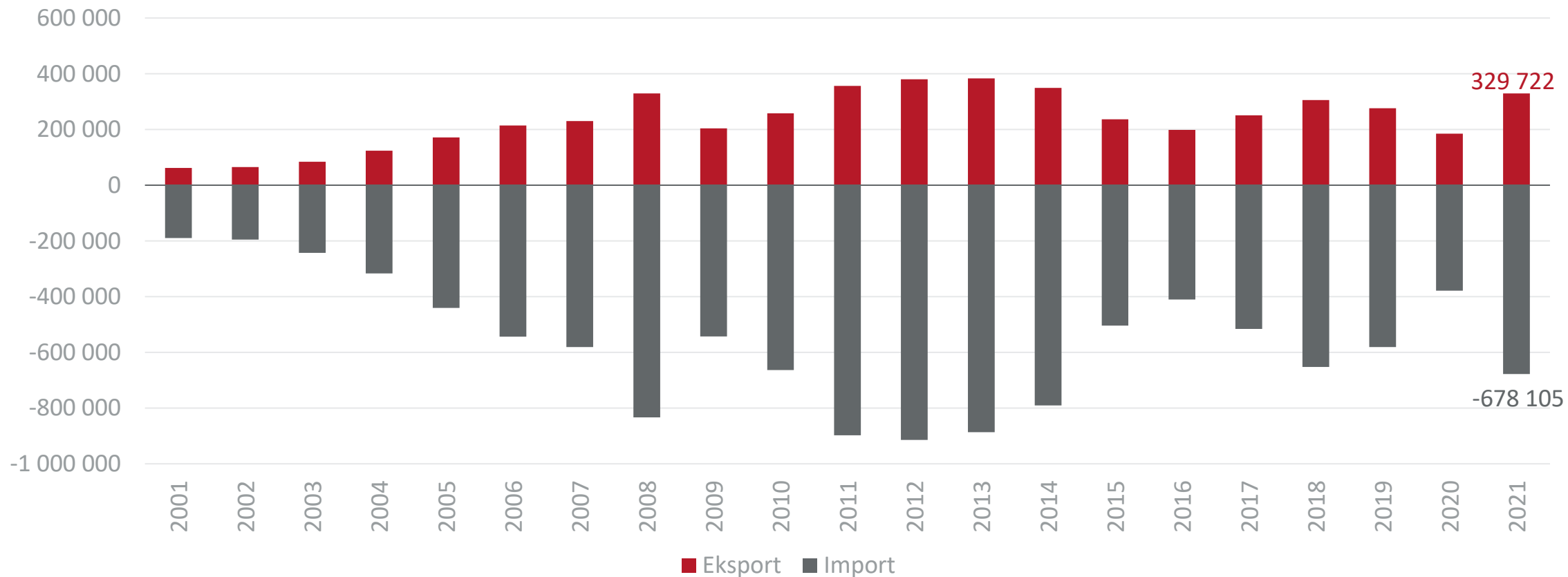
(kraje uszeregowane względem mocy reaktorów, marzec 2022 r.)



Źródło: World Nuclear Association

Handel surowcami energetycznymi w UE

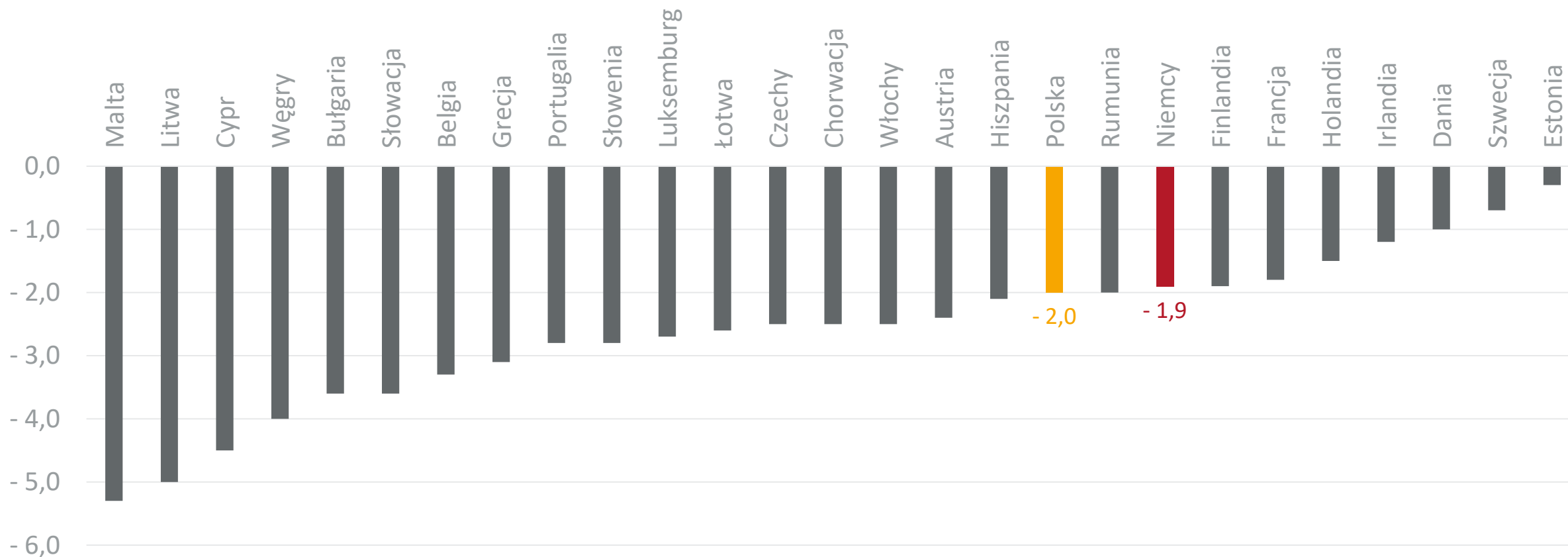
Obroty w dziale 27 - UE (mln USD)



*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 2021 r. nie odnotował dodatniego salda w obrocie surowcami energetycznymi

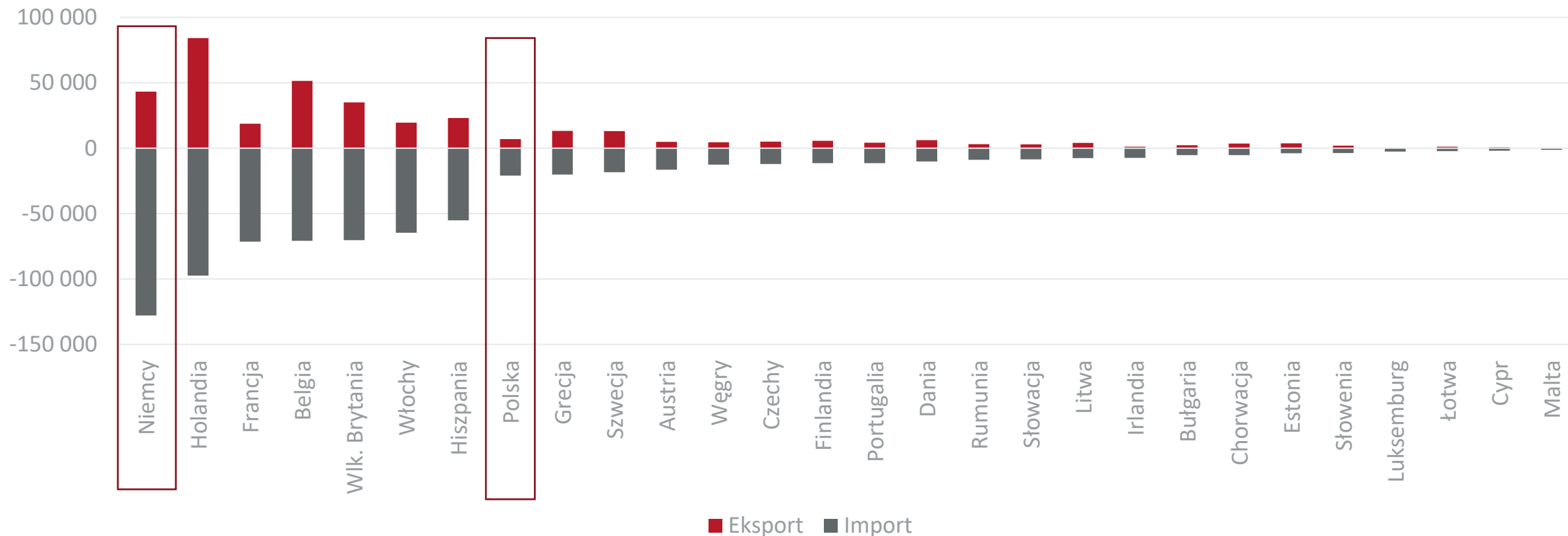
Saldo obrotów towarowych surowcami energetycznymi w 2021 r.
(jako % PKB)



Źródło: Eurostat [TIPSEN10]

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

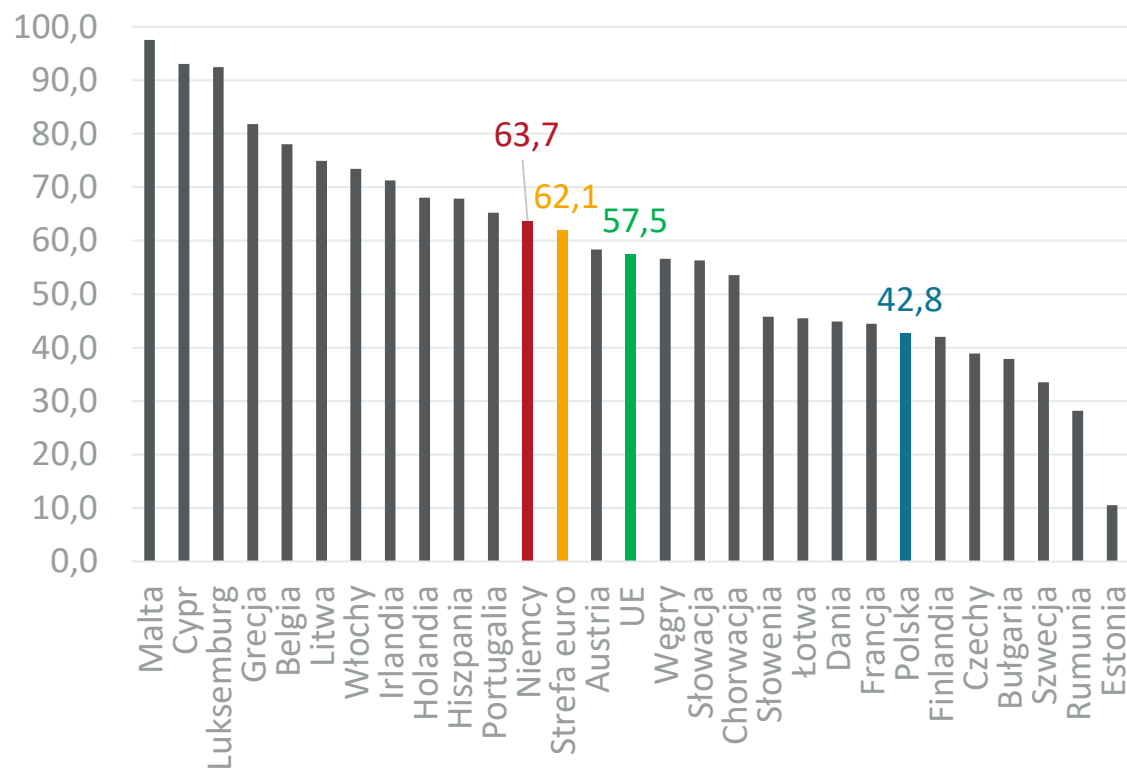
Saldo obrotów towarowych w dziale 27* na koniec 2021 r.
(mln USD, uszeregowane względem wielkości importu)



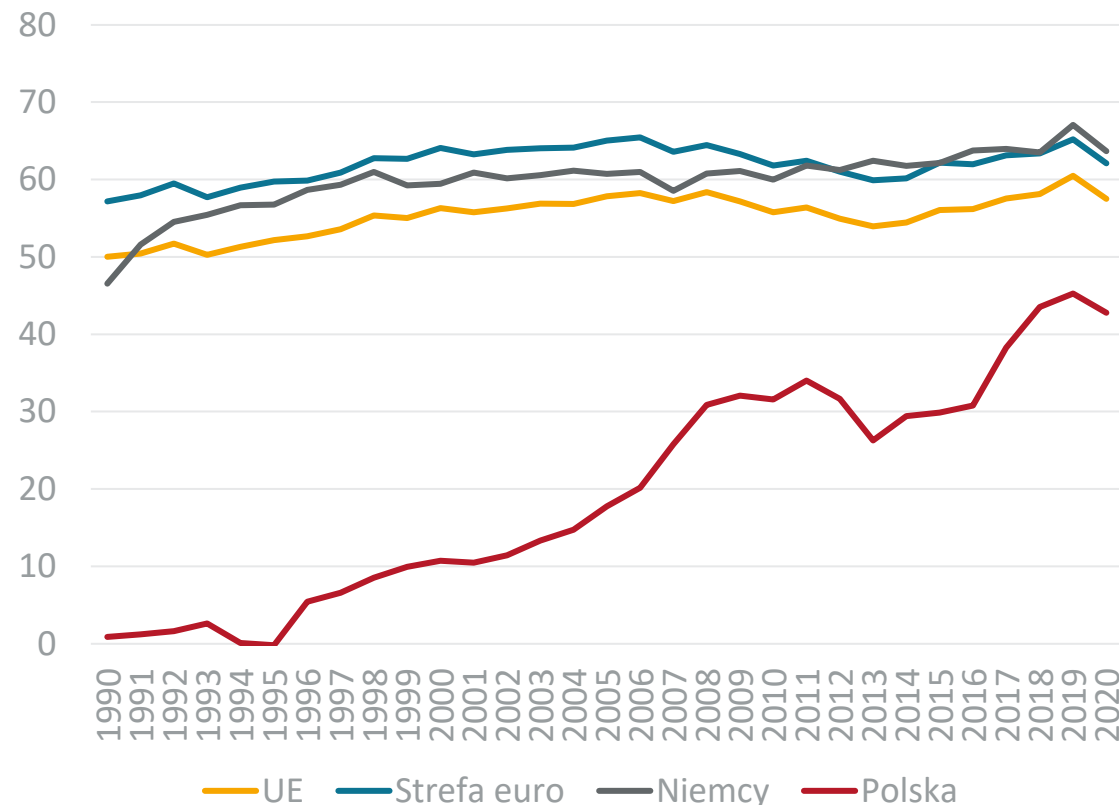
*Dział 27 - paliwa mineralne, oleje mineralne i produkty ich destylacji; substancje bitumiczne; woski mineralne; energia elektryczna
Źródło: International Trade Centre, dane mogą się nieznacznie różnić od danych Eurostatu

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

Uzależnienie od importu energii, 2020 r. (%)



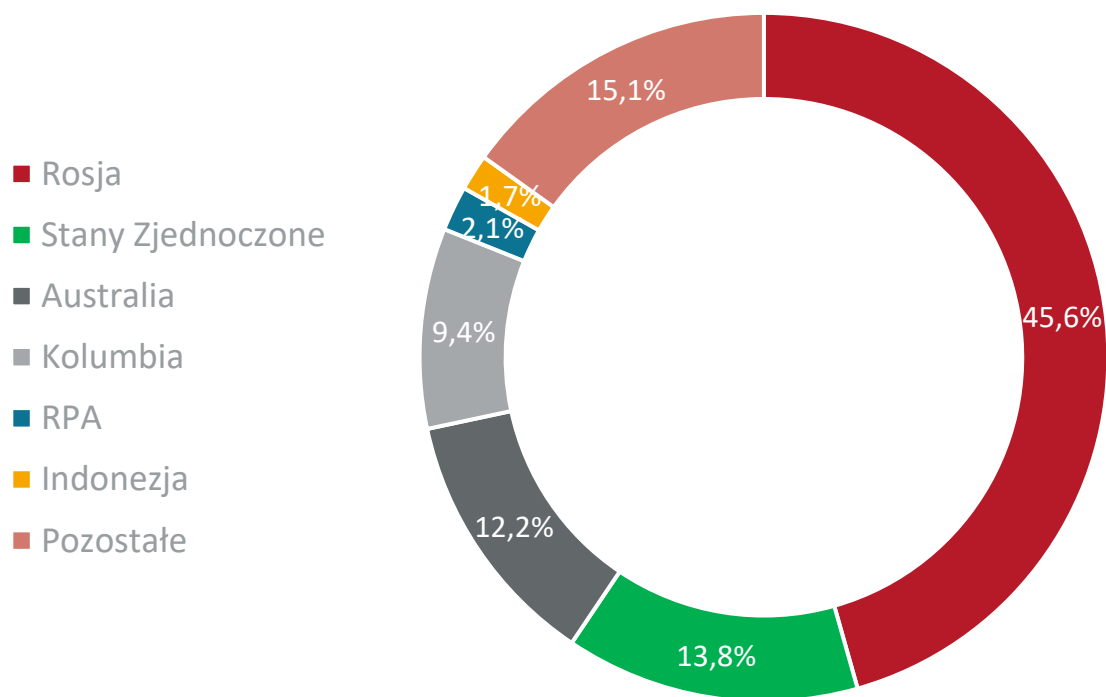
Uzależnienie od importu energii (%) - Polska na tle Niemiec, UE i strefy euro



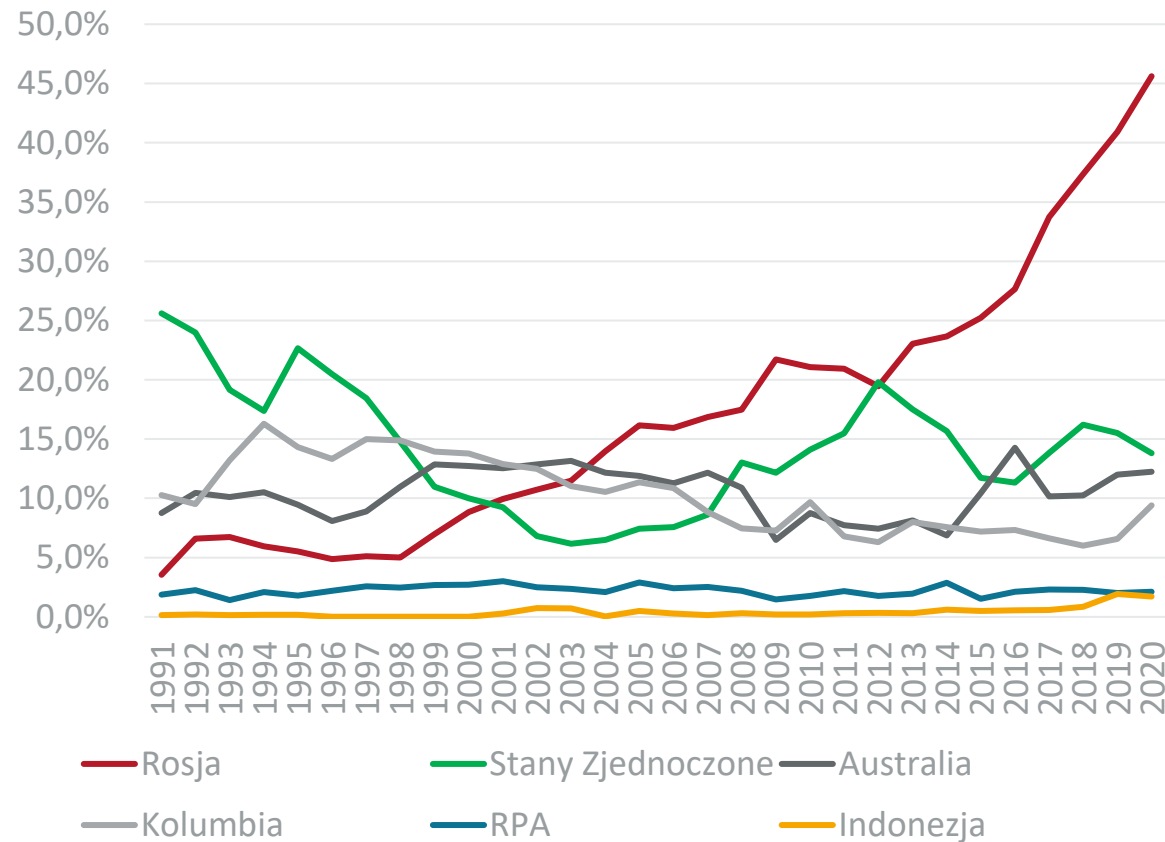
Wskaźnik pokazuje, jaki udział w całkowitych potrzebach energetycznych kraju pokrywa import z innych krajów. Oblicza się go na podstawie bilansów energii, jako import netto podzielony przez dostępną energię brutto. Wartość ujemna oznacza eksportera netto - kraj, który eksportuje więcej paliw niż zużywa.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

Głównym dostawcą paliw stałych do Unii Europejskiej była Rosja, której udział w imporcie wyniósł na koniec 2020 r. około 46%. Od 2012 r. udział Rosji nieprzerwanie rósł.

Najwięksi dostawcy paliw stałych do UE w 2020 r.
(udział w %)



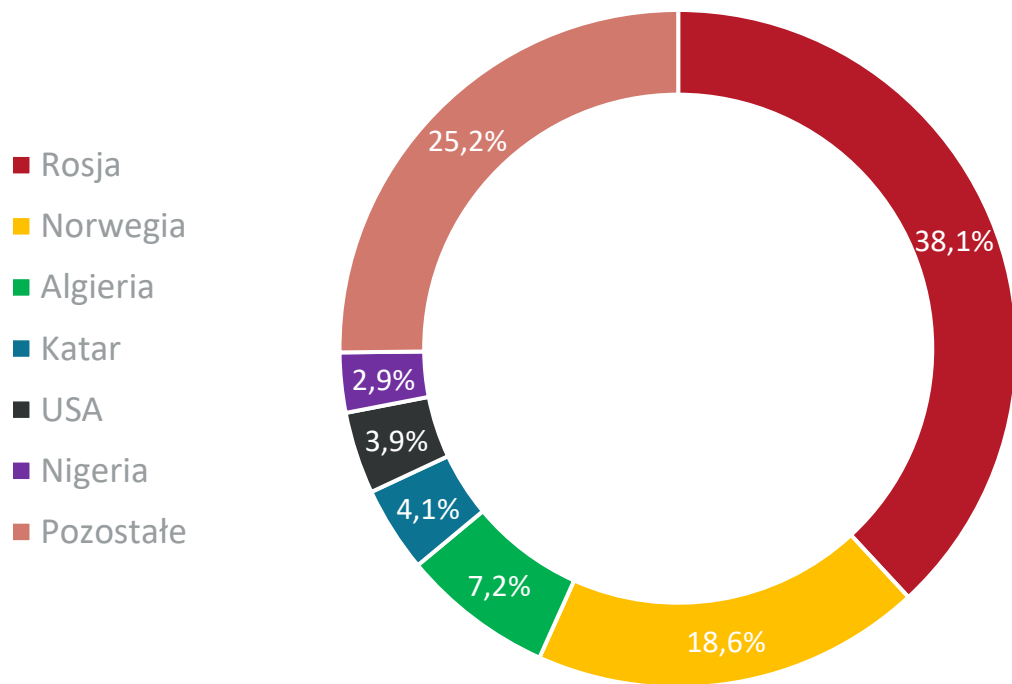
Najwięksi dostawcy paliw stałych do UE w 2020 r.
(udział w %)



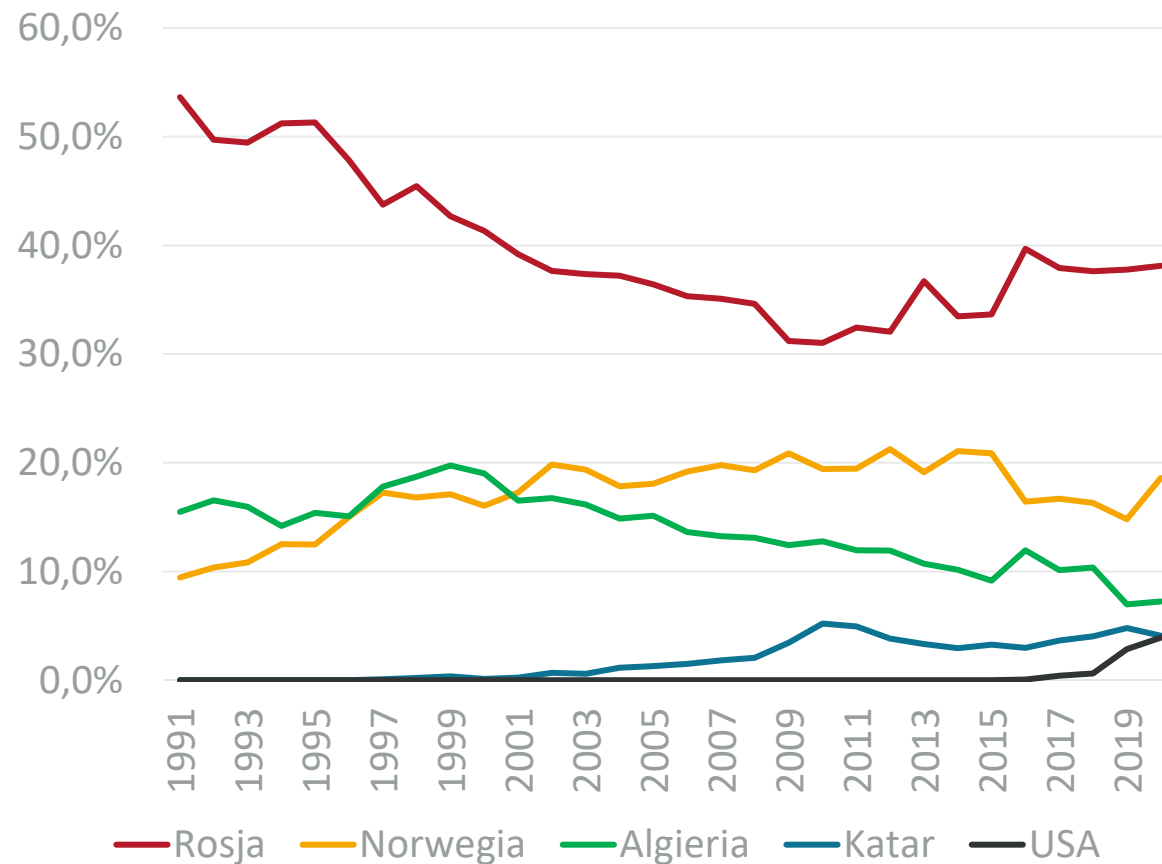
Źródło: Eurostat [NRG_TI_SFF]

Głównym dostawcą gazu do Unii Europejskiej była Rosja, której udział w imporcie wyniósł na koniec 2020 r. około 38%. W porównaniu do 1990 r. udział Rosji znacznie zmalał, jednakże kraj ten nadal dominował w imporcie UE.

Najwięksi dostawcy gazu do UE w 2020 r.
(udział w %)



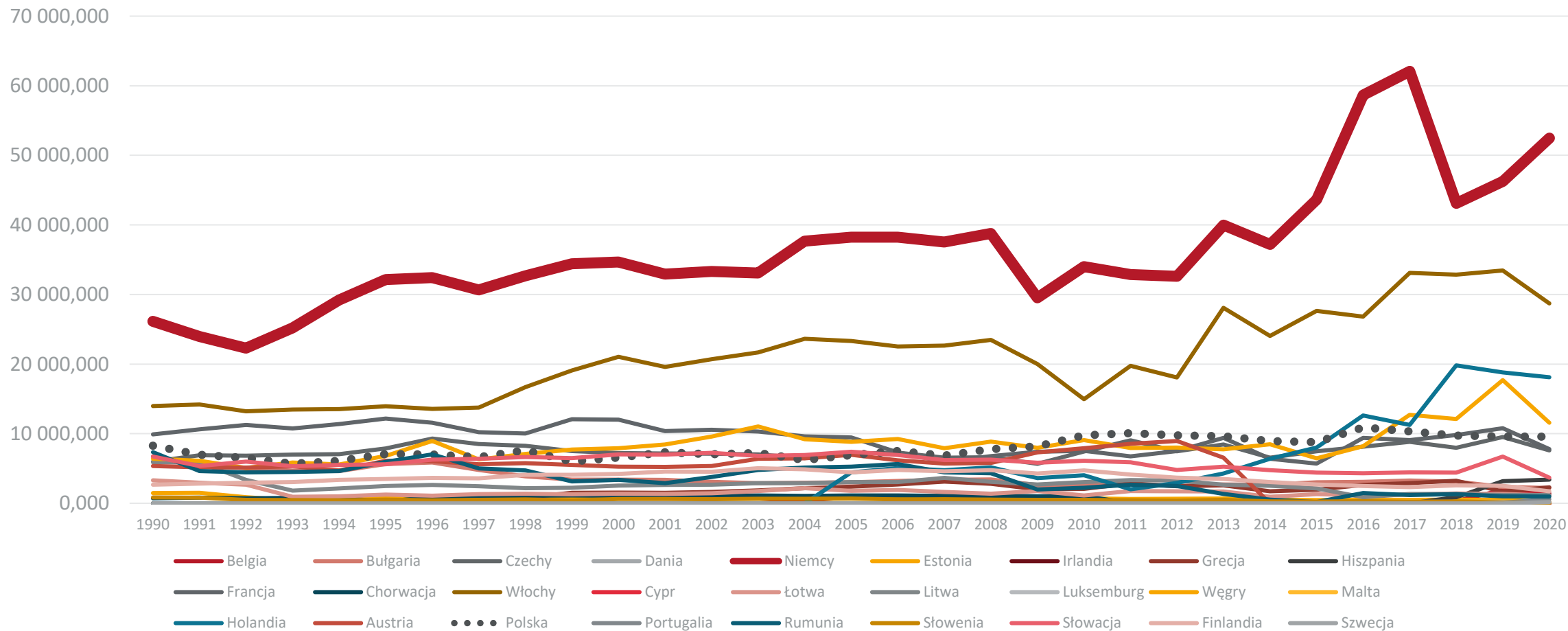
Najwięksi dostawcy gazu do UE w 2020 r.
(udział w %)



Źródło: Eurostat [NRG_TI_GAS]

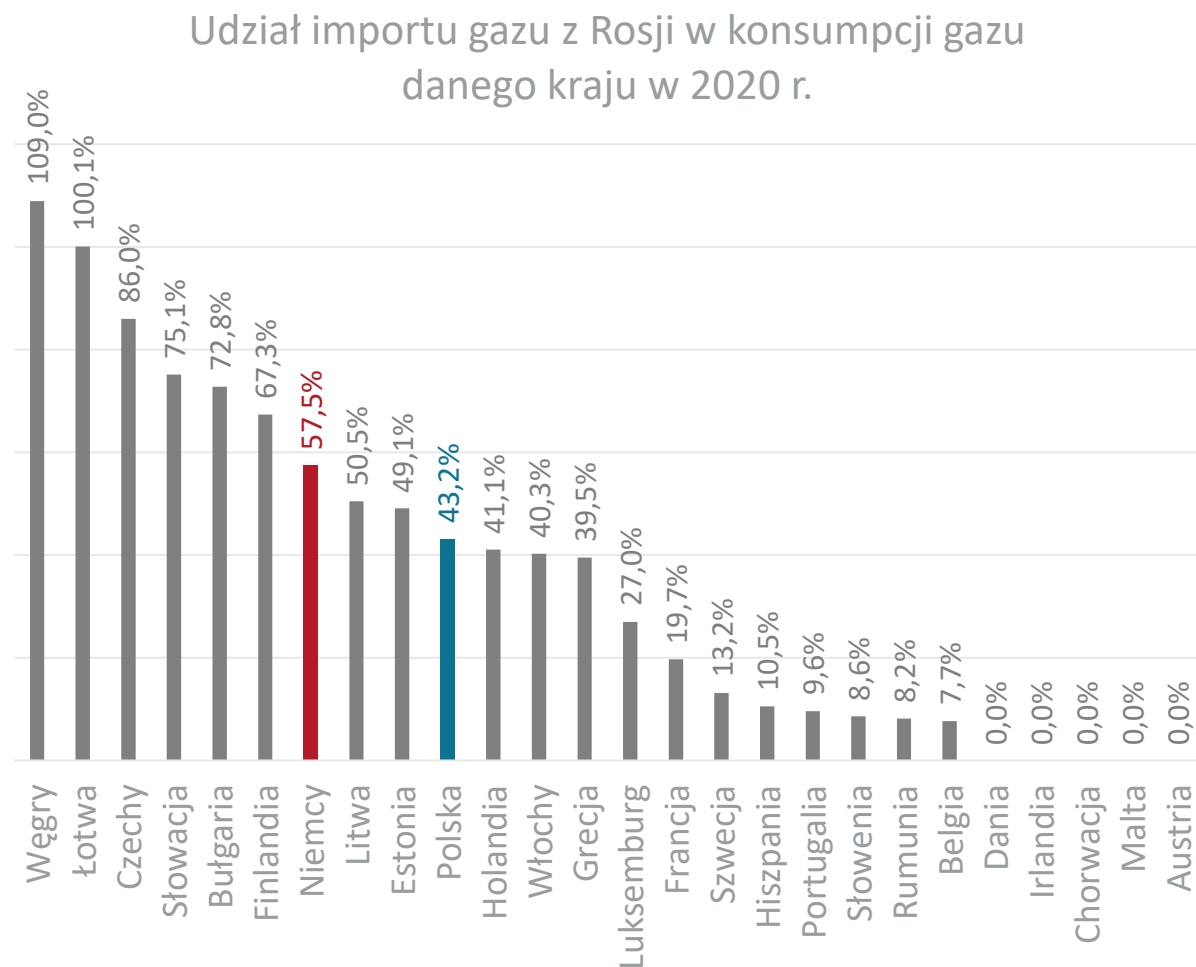
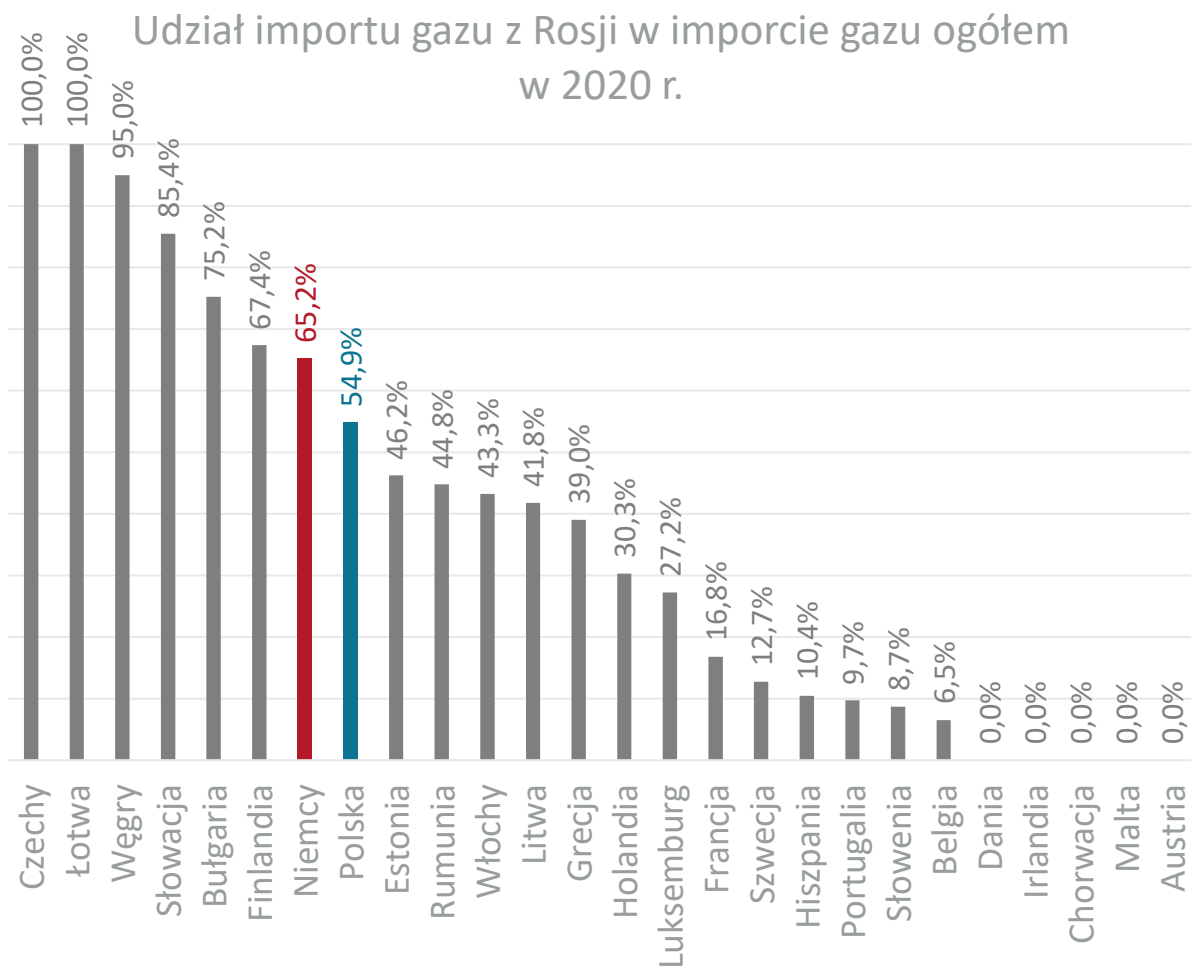
Największym odbiorcą gazu z Rosji w 2020 r. (w ujęciu ilościowym) były Niemcy, Włochy oraz Holandia.

Import gazu z Rosji poszczególnych państwa UE



Źródło: Eurostat [NRG_TI_GAS]

Największym odbiorcą gazu z Rosji w 2020 r. – pod względem udziału Rosji w imporcie gazu danego kraju – były Czechy, Łotwa i Węgry

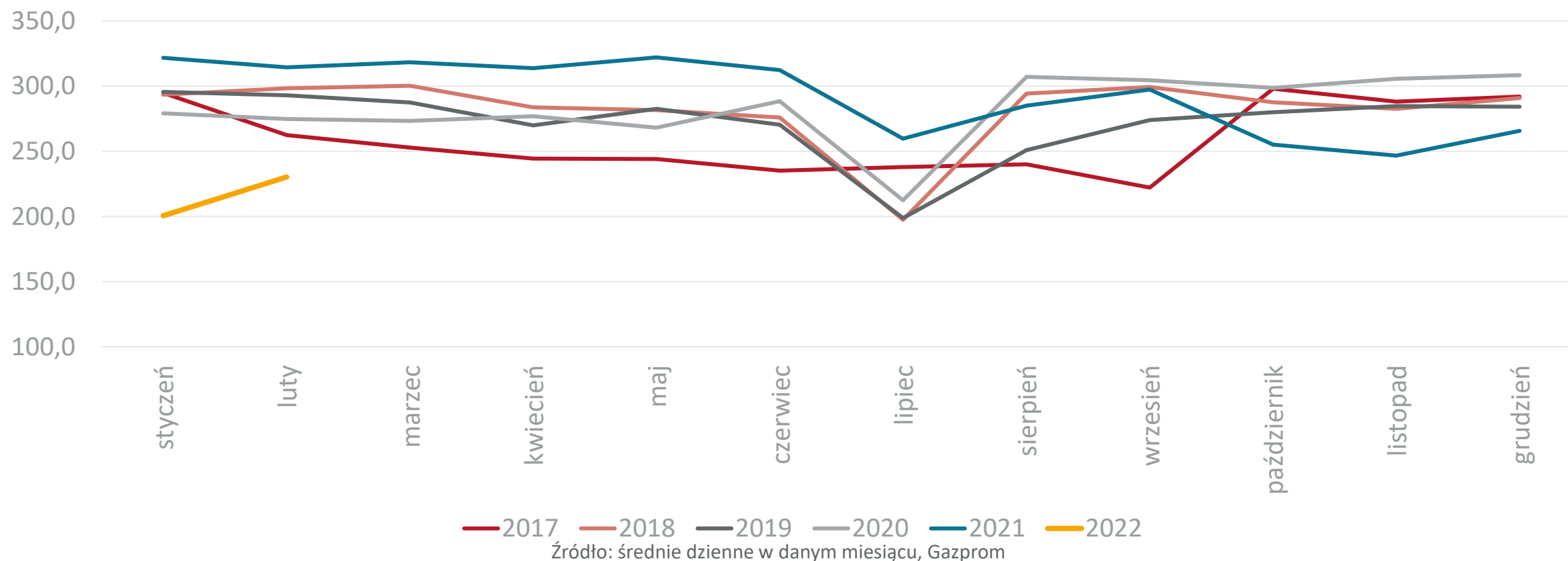


Źródło: obliczenia własne na podstawie Eurostat [NRG_TI_GAS] / [NRG_CB_GAS]

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

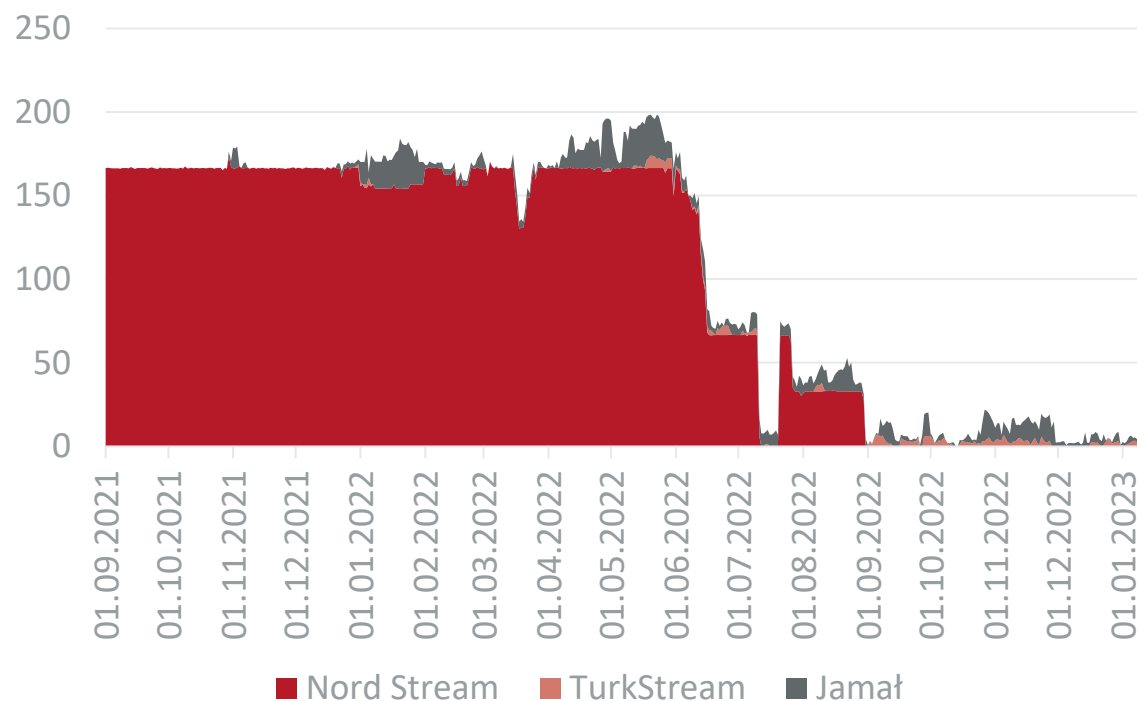
Ostatni dzień, w którym Gazprom udostępnił dane o dostawach gazu do Europy to 23 luty 2022 r.

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



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

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



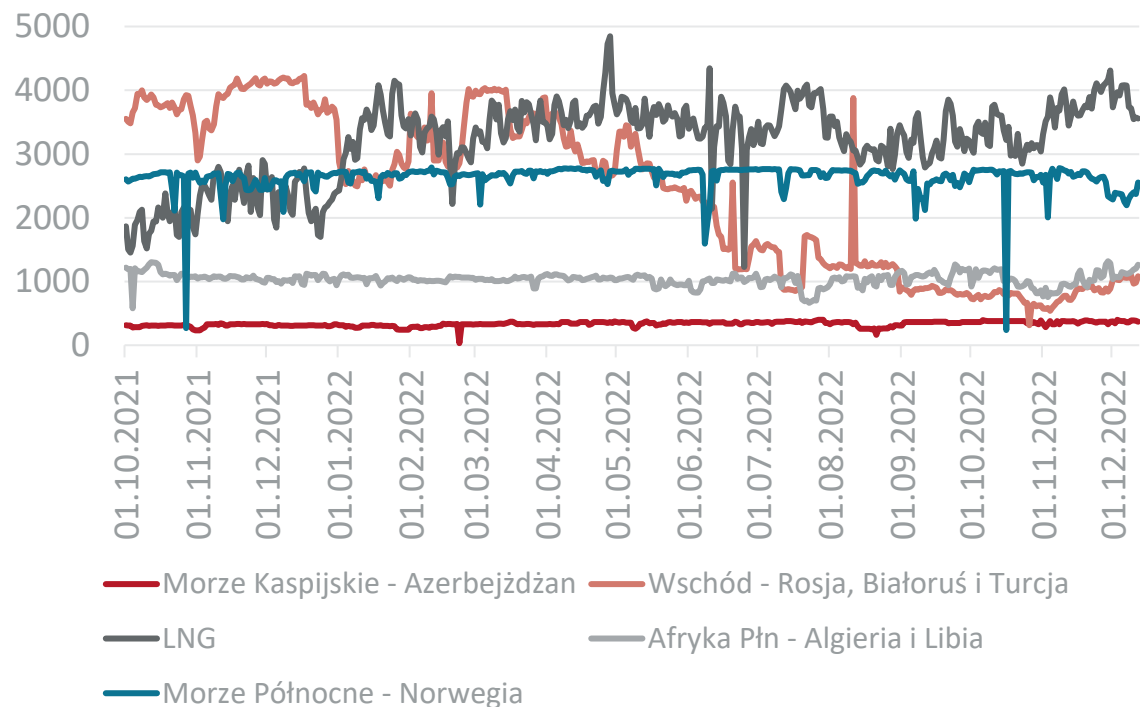
Suma dostaw z gazociągów Nord Stream, Turkstream, Jamał i dostaw z Ukrainy (mln m3, od września 2021 r.)



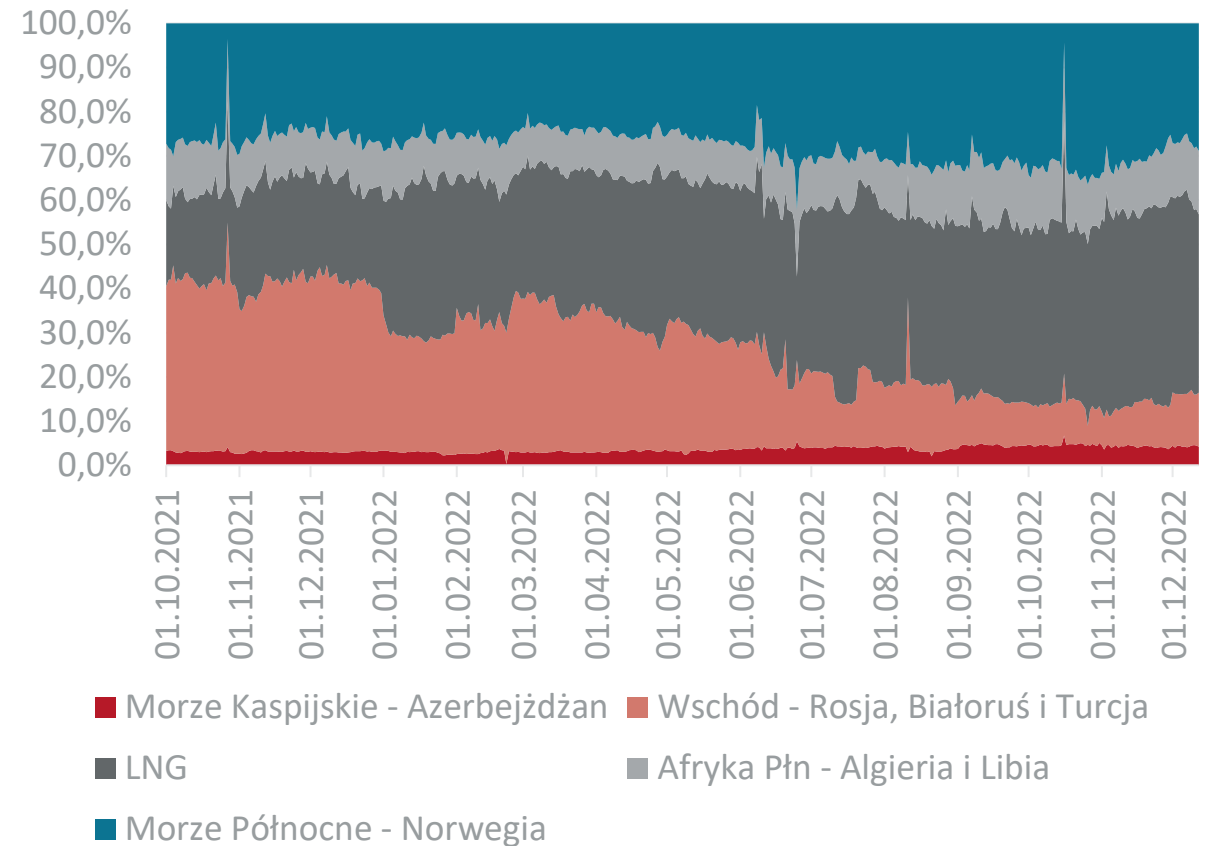
Źródło: Macrobond – ENTSO-G

Spadkowi dostaw z Rosji towarzyszył wzrost dostaw LNG oraz stabilny poziom dostaw z Norwegii, Azerbejdżanu i Afryki Północnej

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



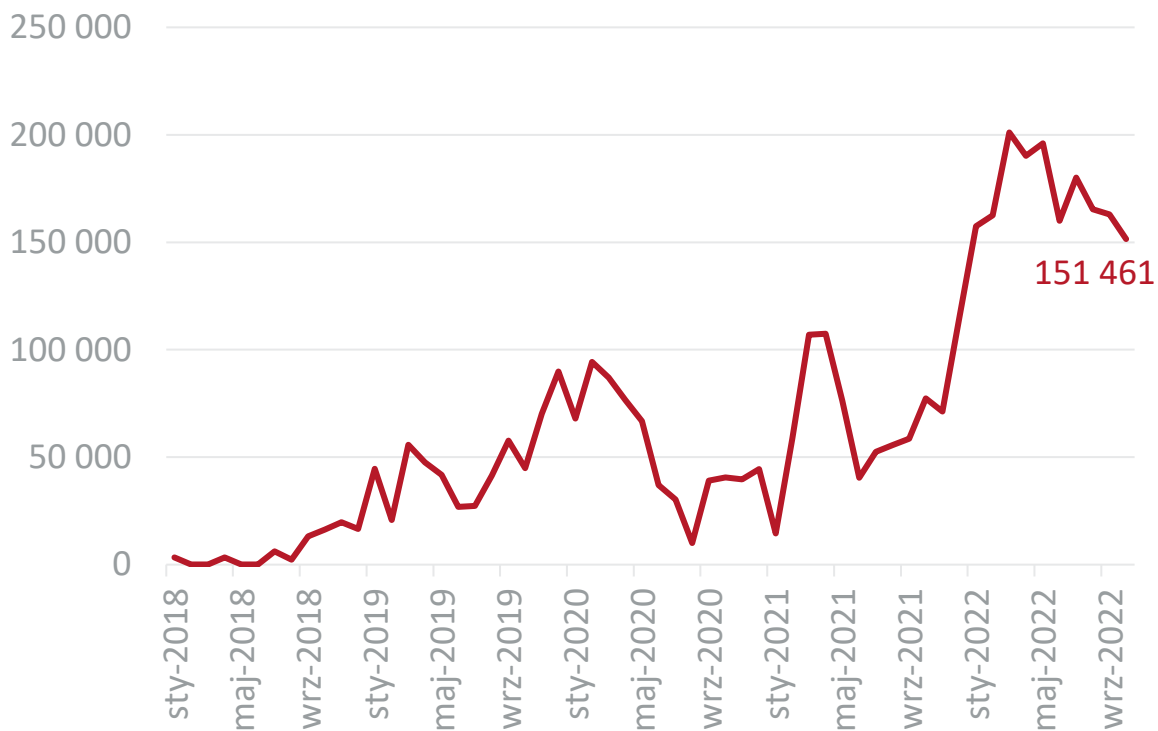
Udział poszczególnych kierunków w całości dostaw gazu do Europy



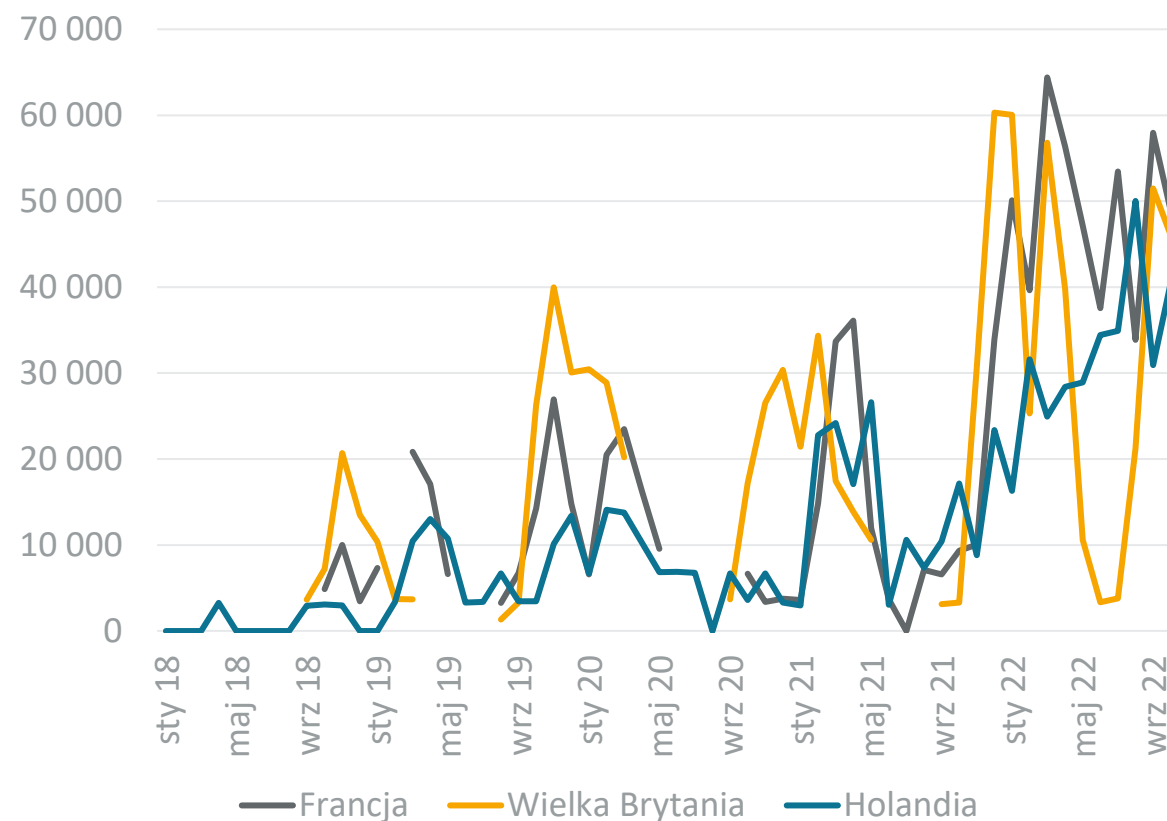
Źródło: Macrobond – ENTSO-G

Dostawy gazu z USA do UE były w październiku o 7,1% mniejsze niż we wrześniu br. i jednocześnie o 95,8% większe niż w październiku 2021 r.

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



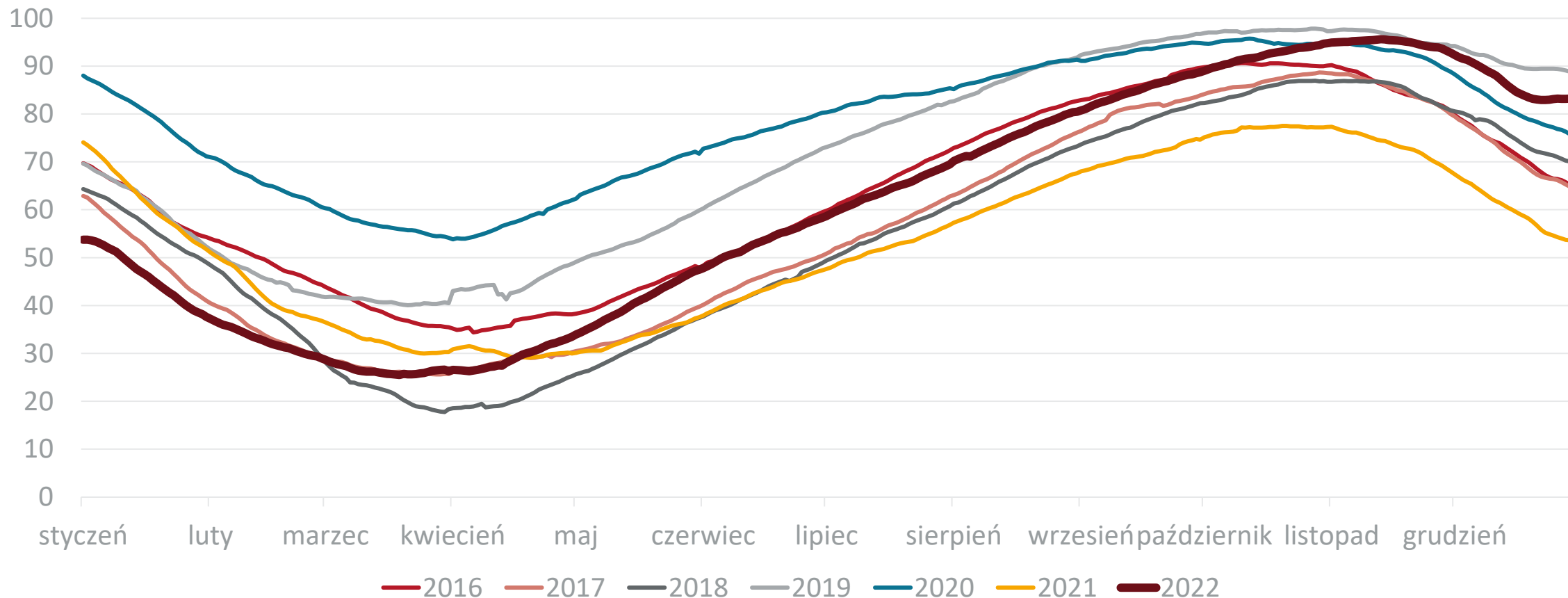
Dostawy gazu z USA do trzech największych odbiorców spośród krajów UE i Wlk. Brytanii
(mln stóp sześciennych)



Źródło: US Energy Information Administration

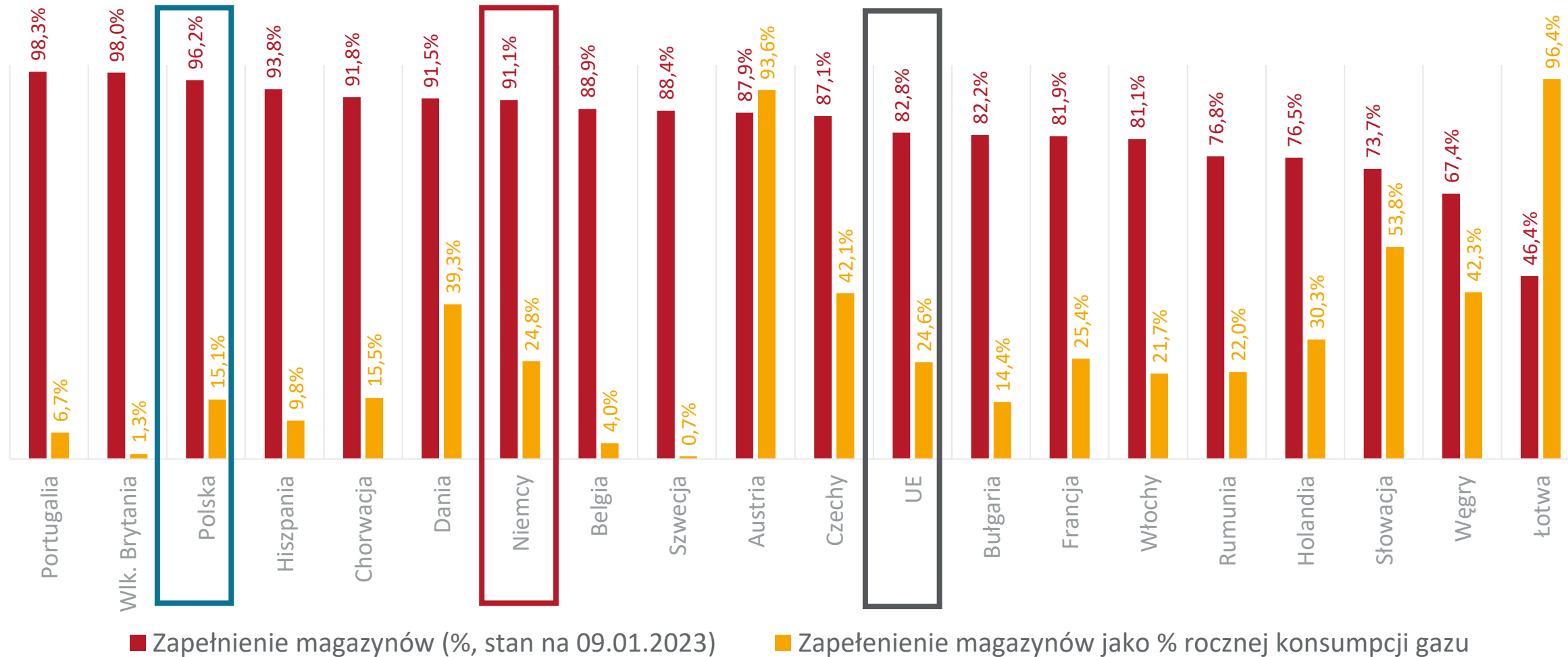
Zapełnienie magazynów gazu w Europie na koniec 2022 roku było na znacznie wyższym poziomie niż w latach 2016-2021, z wyjątkiem 2019 roku.

Zapełnienie magazynów gazu w Europie (%)



Źródło: GIE AGSI

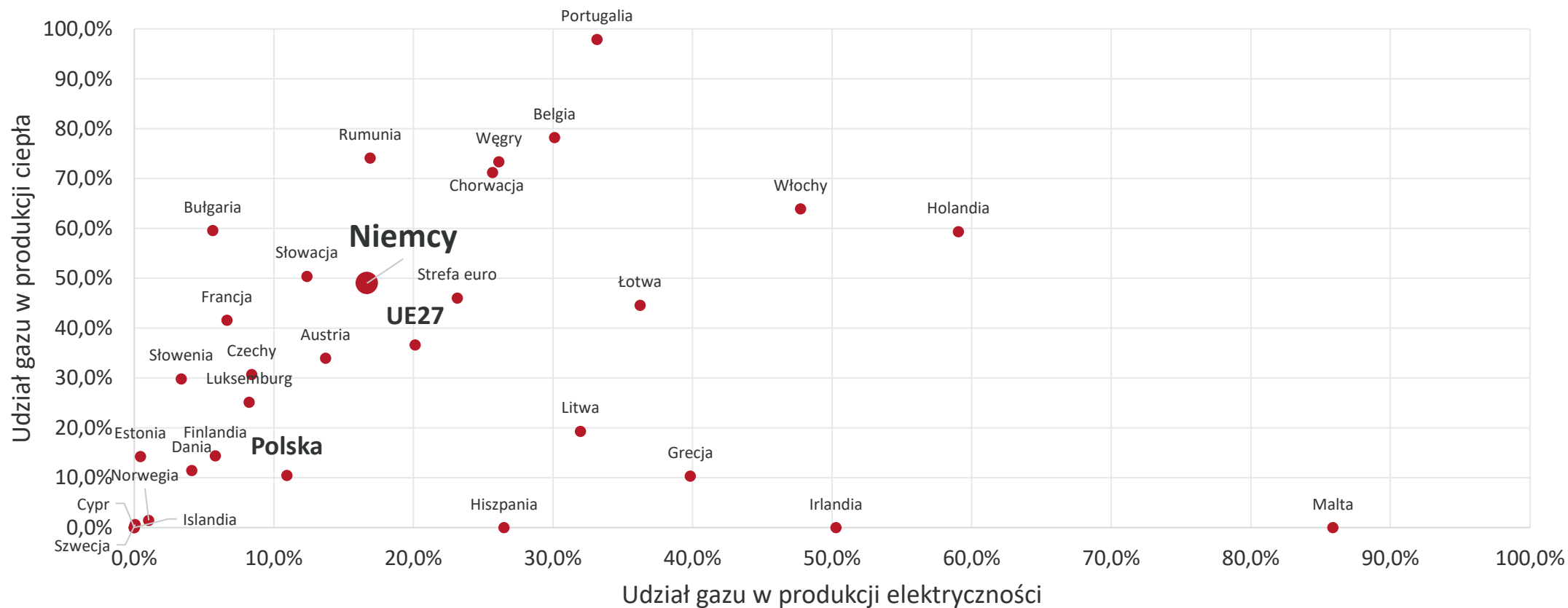
Obecny poziom zapełnienia magazynów w Unii Europejskiej (~83%) odpowiada około 25% rocznej konsumpcji gazu UE.



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

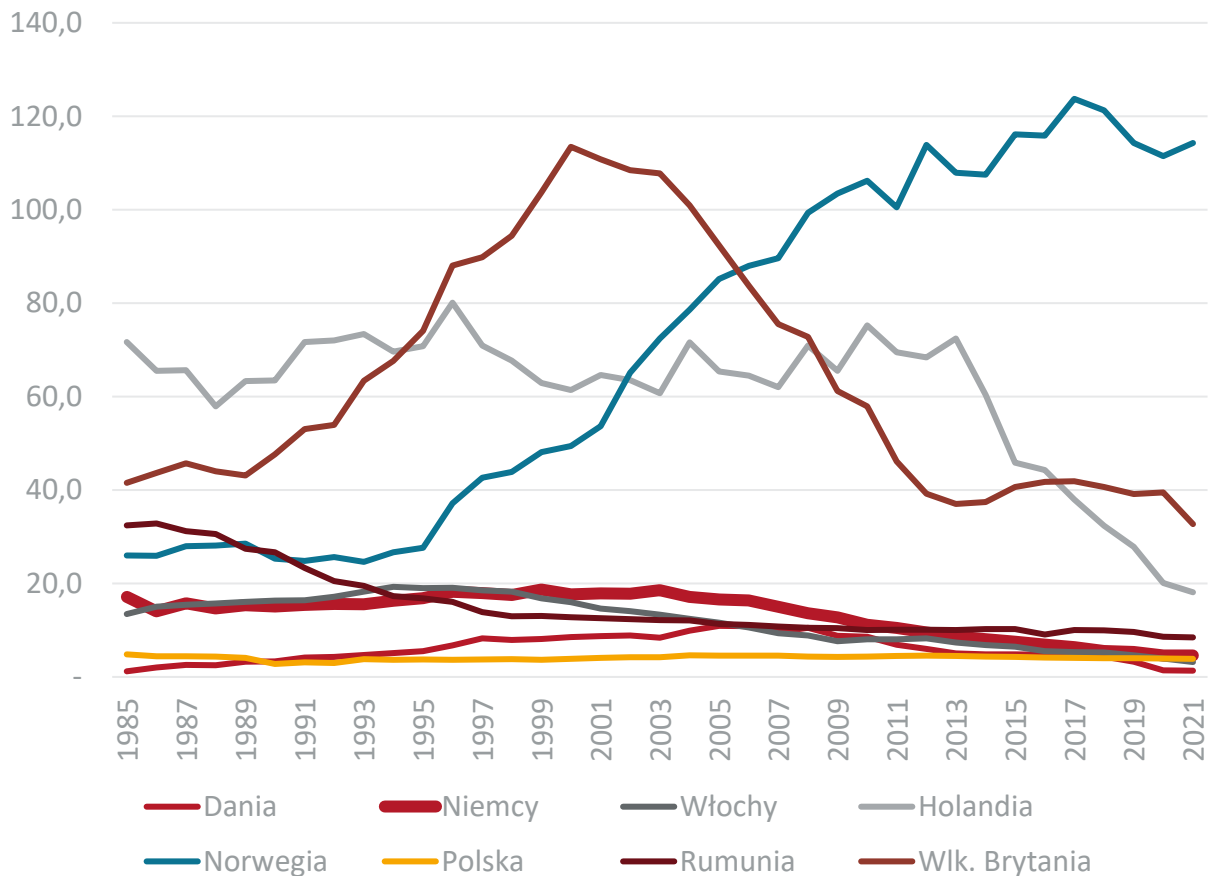
Udział gazu w produkcji elektryczności i ciepła w krajach UE i EFTA
(udział w %, 2020 r.)



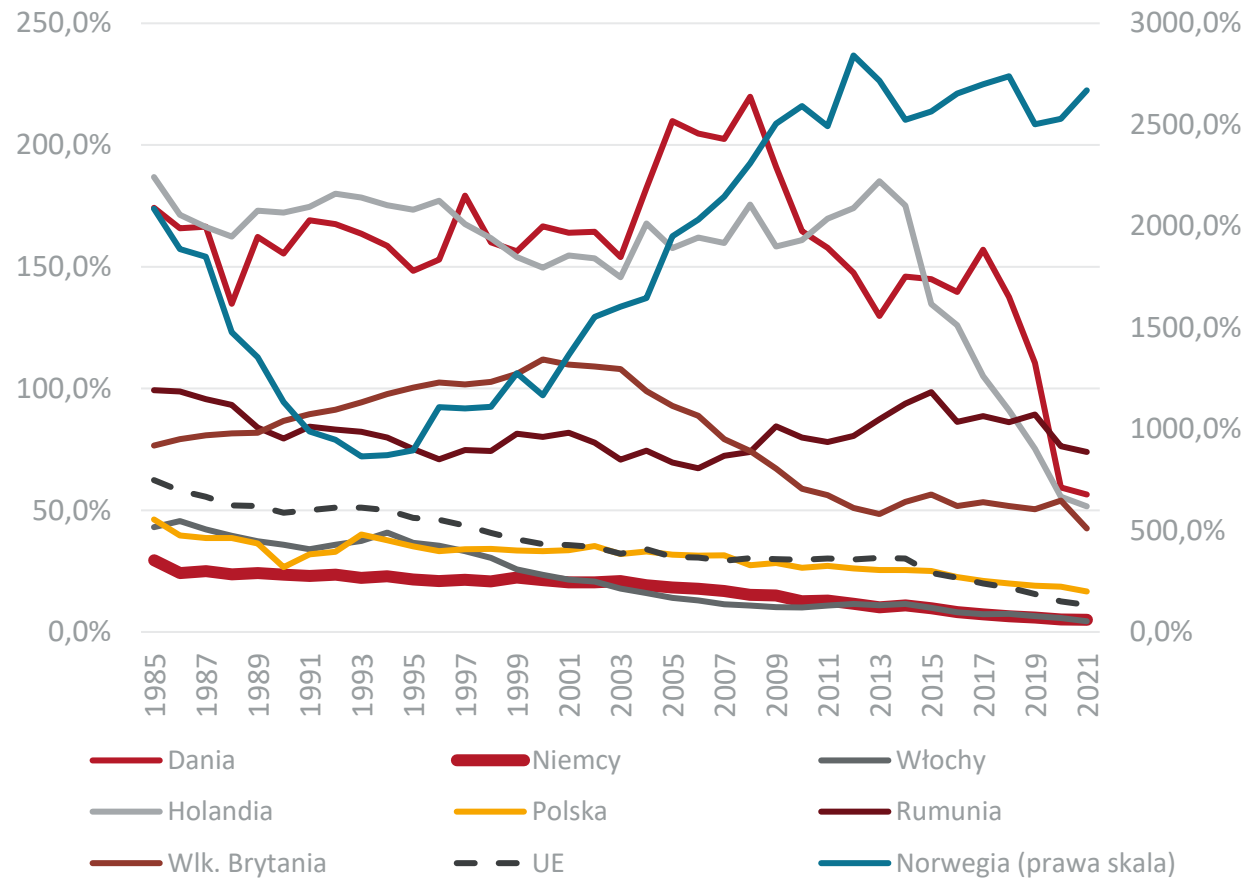
Źródło: Eurostat [NRG_BAL_PEH]

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

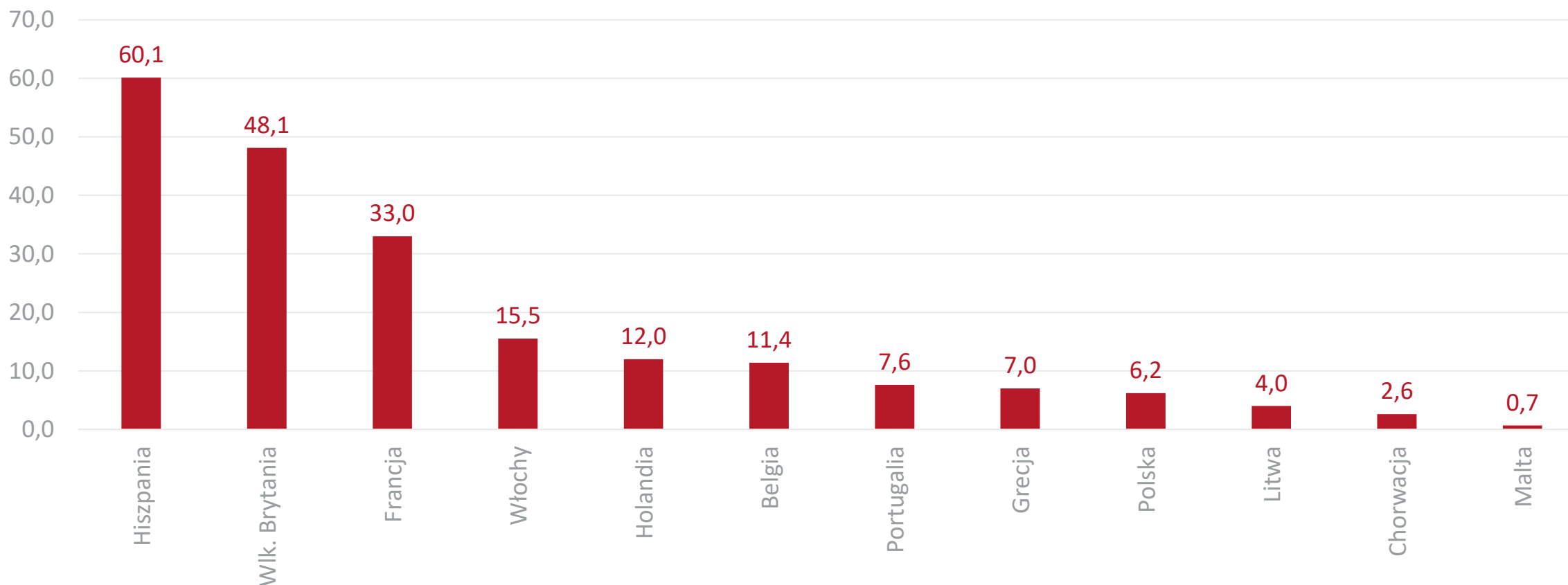
Terminale LNG w Unii Europejskiej i Wielkiej Brytanii (przepustowość w mld m³/rok)

	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

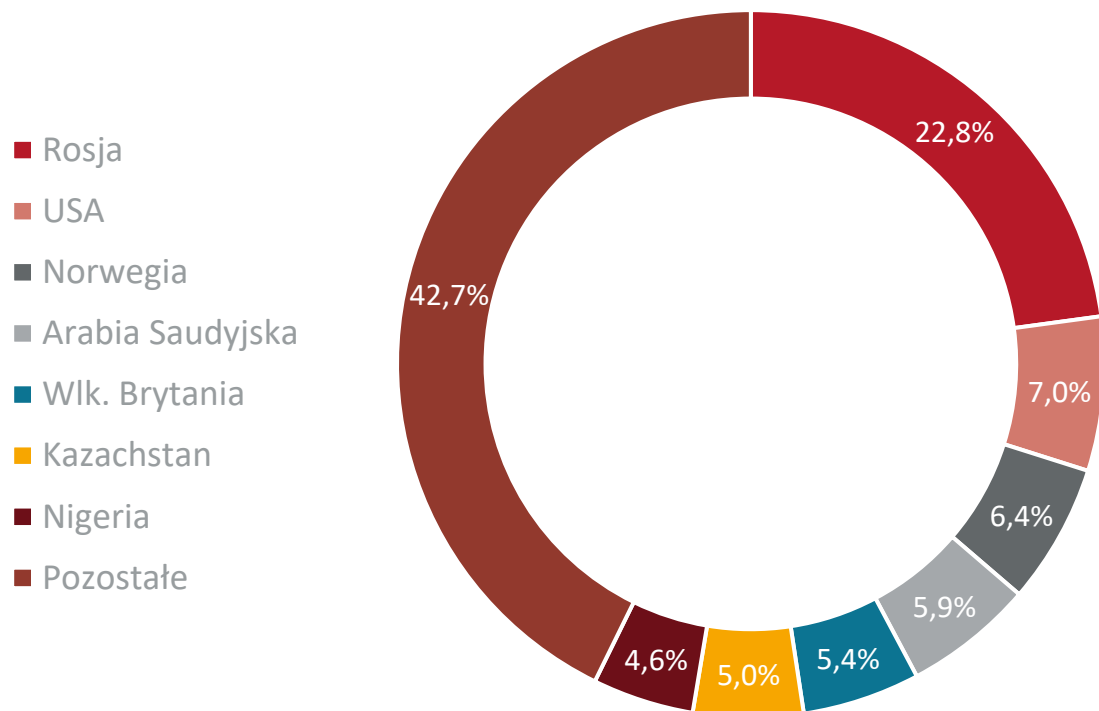
Przepustowość terminali LNG w krajach UE i Wielkiej Brytanii
(terminale importowe, mld m³/rok)



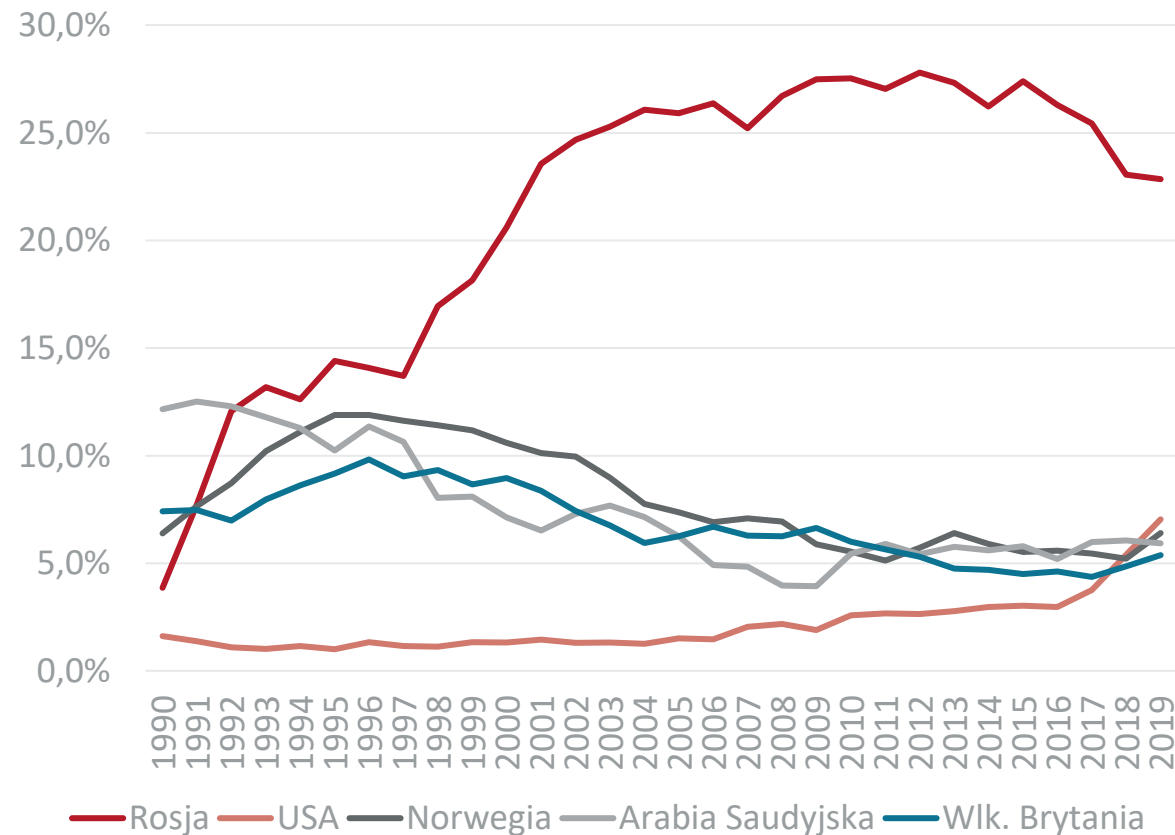
Źródło: GIE AGSI (terminale LNG) / BP Statistical Review of World Energy 2022 (konsumpcja gazu w 2021 r.)

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 2020 r. około 23%.

Najwięksi dostawcy ropy do UE w 2020 r.
(udział w %)



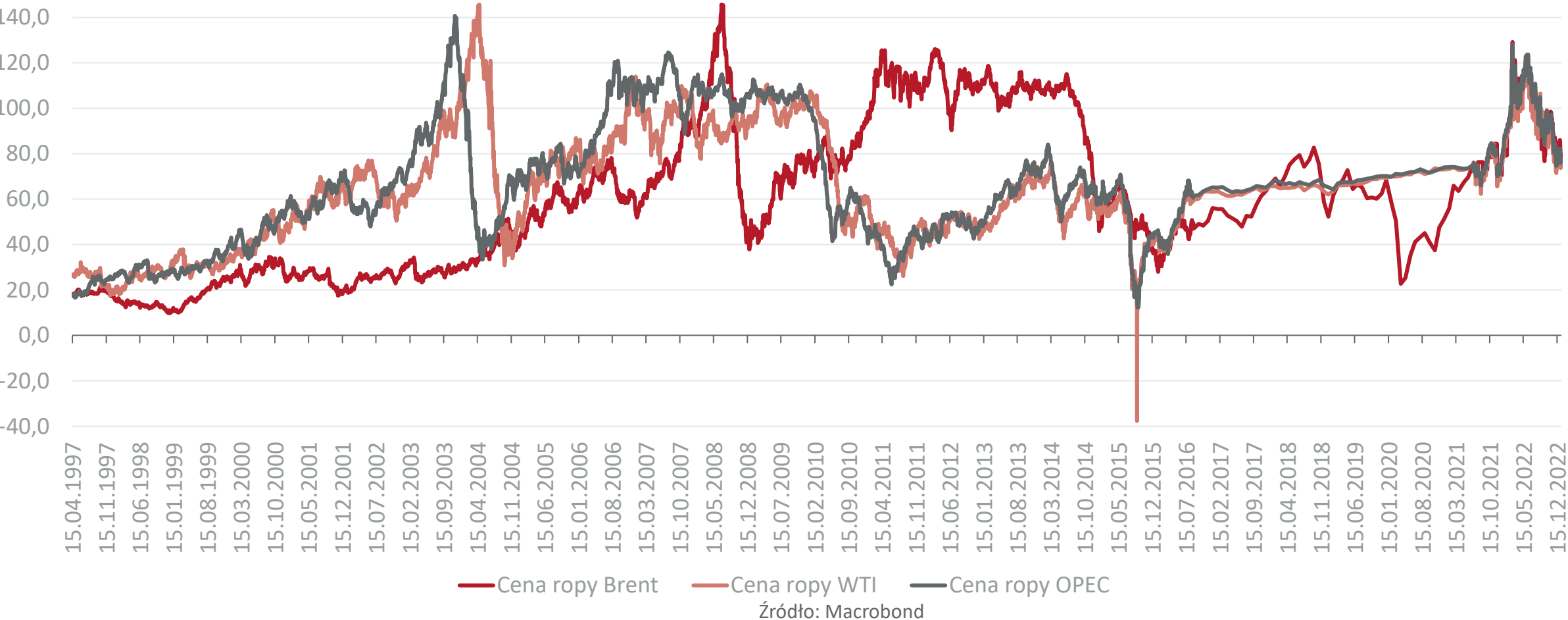
Najwięksi dostawcy ropy do UE w 2020 r.
(udział w %)



Źródło: Eurostat [NRG_TI_OIL]

W grudniu 2022 r. ceny ropy były przeciętnie o 8% wyższe w ujęciu rocznym. W ujęciu miesięcznym ceny każdego z trzech gatunków ropy zmniejszyły się – OPEC o 11,1%, Brent o 10,2%, WTI o 8,5%.

Ceny ropy naftowej (USD)



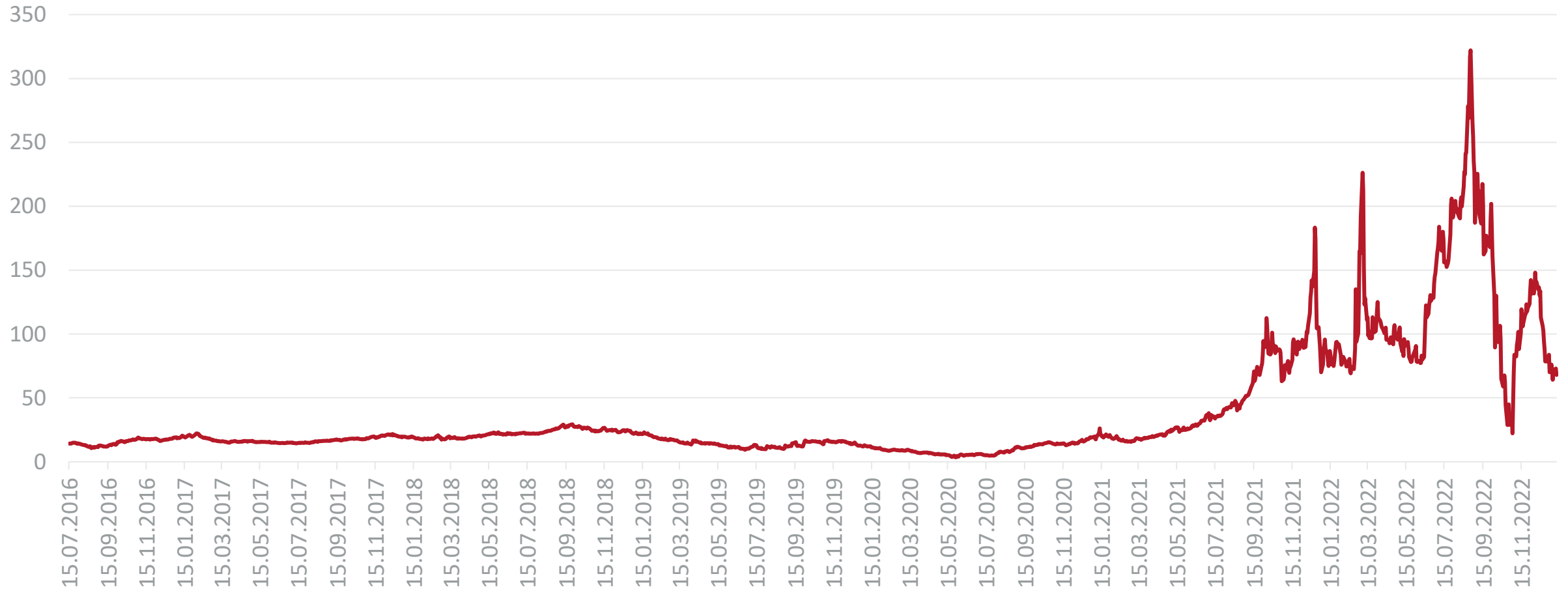
Średnia miesięczna cena ropy

	gru.21	sty.22	lut.22	mar.22	kwi.22	maj.22	cze.22	lip.22	sie.22	wrz.22	paź.22	lis.22	gru.22
Brent	74,9	85,3	93,8	112,2	105,9	111,4	117,1	104,8	94,3	84,0	92,6	90,9	81,6
WTI	71,8	83,0	91,7	108,3	101,9	109,6	114,1	99,9	96,1	95,6	87,2	84,1	76,9
Opec	74,4	85,2	94,0	113,5	105,8	113,9	117,7	108,6	100,3	90,3	93,5	89,7	79,7

Źródło: Macrobond

W grudniu 2022 r. ceny gazu w Europie były o 11,4% wyższe niż w listopadzie 2022 r.; ceny były o 1,4% mniejsze w ujęciu rocznym.

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



Źródło: Macrobond

W listopadzie 2022 r. ceny gazu w punkcie przeladunkowym Henry Hub (USA) zmniejszyły się o 4,5% mdm., w ujęciu rocznym ceny były o 6,8% wyższe.

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



Źródło: Macrobond

Średnia miesięczna cena gazu w USA i Europie

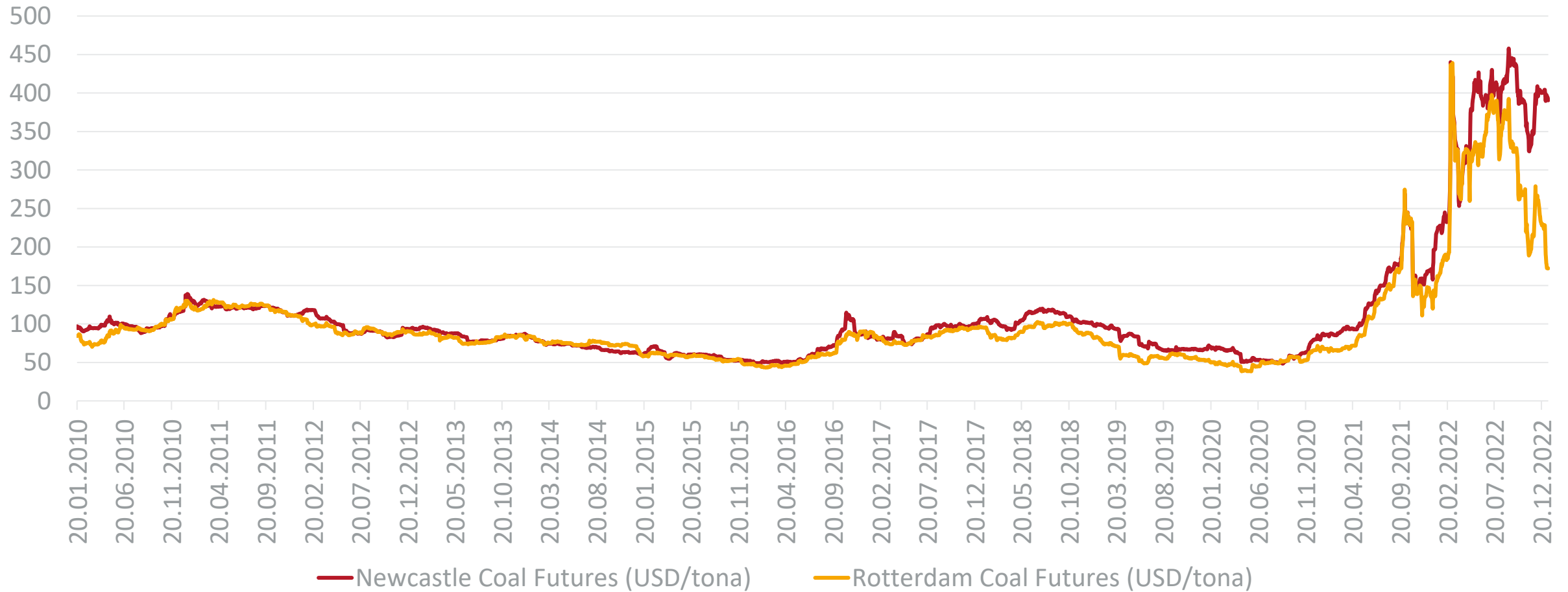
	gru.21	sty.22	lut.22	mar.22	kwi.22	maj.22	cze.22	lip.22	sie.22	wrz.22	paź.22	lis.22	gru.22
Dutch TTF (EUR)	113,96	84,82	81,85	129,54	100,96	89,66	105,40	171,64	233,51	191,07	72,01	100,84	112,37

	lis.21	gru.21	sty.22	lut.22	mar.22	kwi.22	maj.22	cze.22	lip.22	sie.22	wrz.22	paź.22	lis.22
Henry Hub Natural Gas (USD)	5,08	3,78	4,30	4,74	4,85	6,56	8,15	7,69	7,21	8,80	8,16	5,69	5,43

Źródło: Macrobond

Średnie ceny węgla w grudniu br. w Europie zwiększyły się w porównaniu do listopada, o 13,1%. W Australii ceny były o 15,0% mdm wyższe.

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



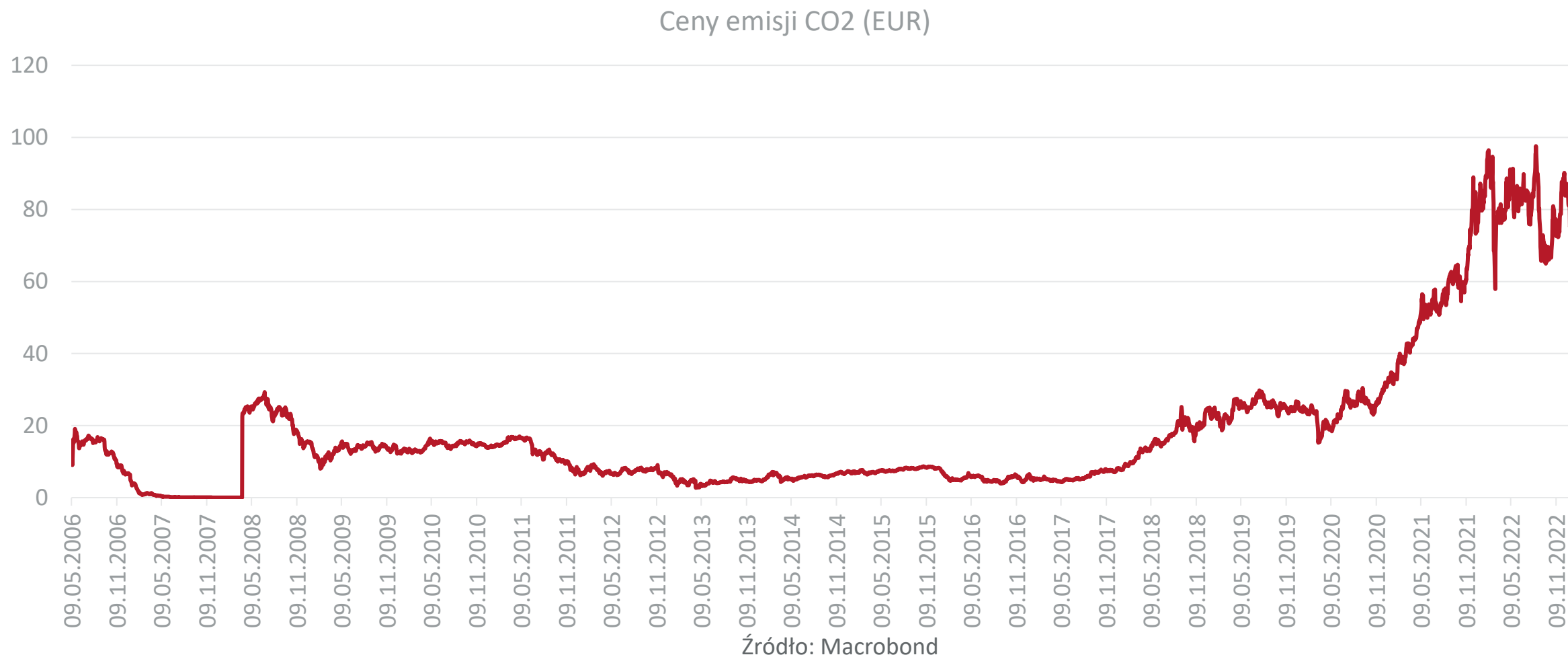
Źródło: Macrobond

Średnia miesięczna cena węgla

	gru.21	sty.22	lut.22	mar.22	kwi.22	maj.22	cze.22	lip.22	sie.22	wrz.22	paź.22	lis.22	gru.22
Newcastle Coal Futures	164,6	209,6	236,2	345,3	307,5	390,4	395,0	408,4	404,9	439,4	390,4	348,6	400,9
Rotterdam Coal Futures	136,0	152,1	189,0	343,4	310,8	319,5	338,9	384,0	355,9	340,8	272,0	214,4	242,6

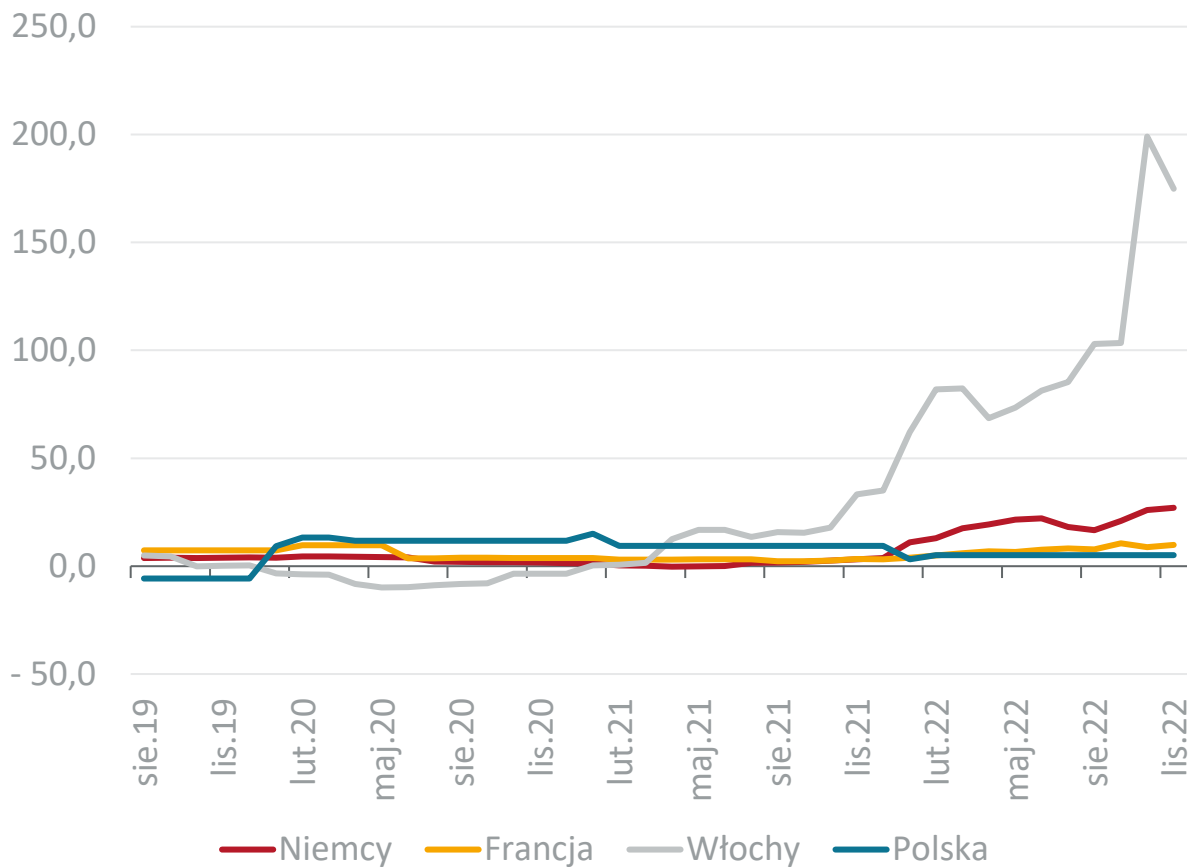
Źródło: Macrobond

Średnie ceny emisji CO2 zmniejszyły się we wrześniu w ujęciu miesięcznym o 19,8%, w ujęciu rocznym były o 14,4% rdr. większe

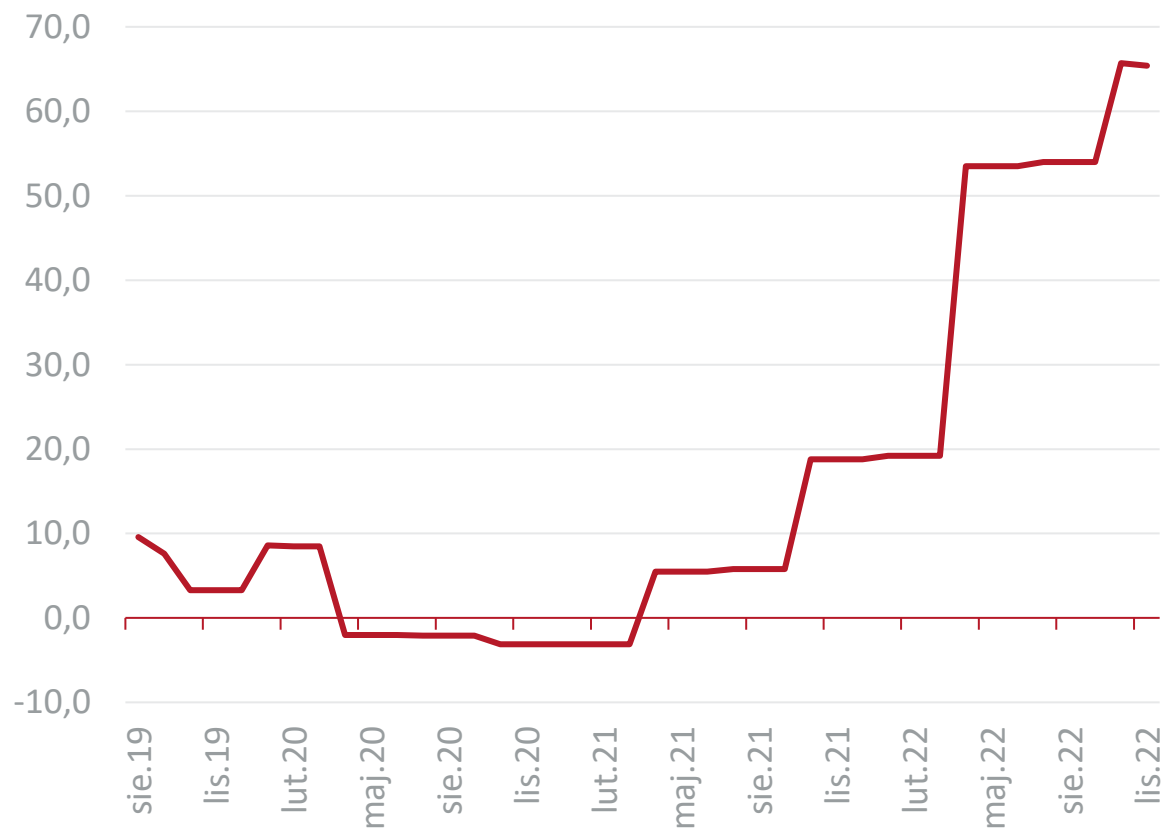


Ceny elektryczności w wybranych krajach UE i Wielkiej Brytanii

Inflacja HICP - elektryczność (dynamika rdr., %)



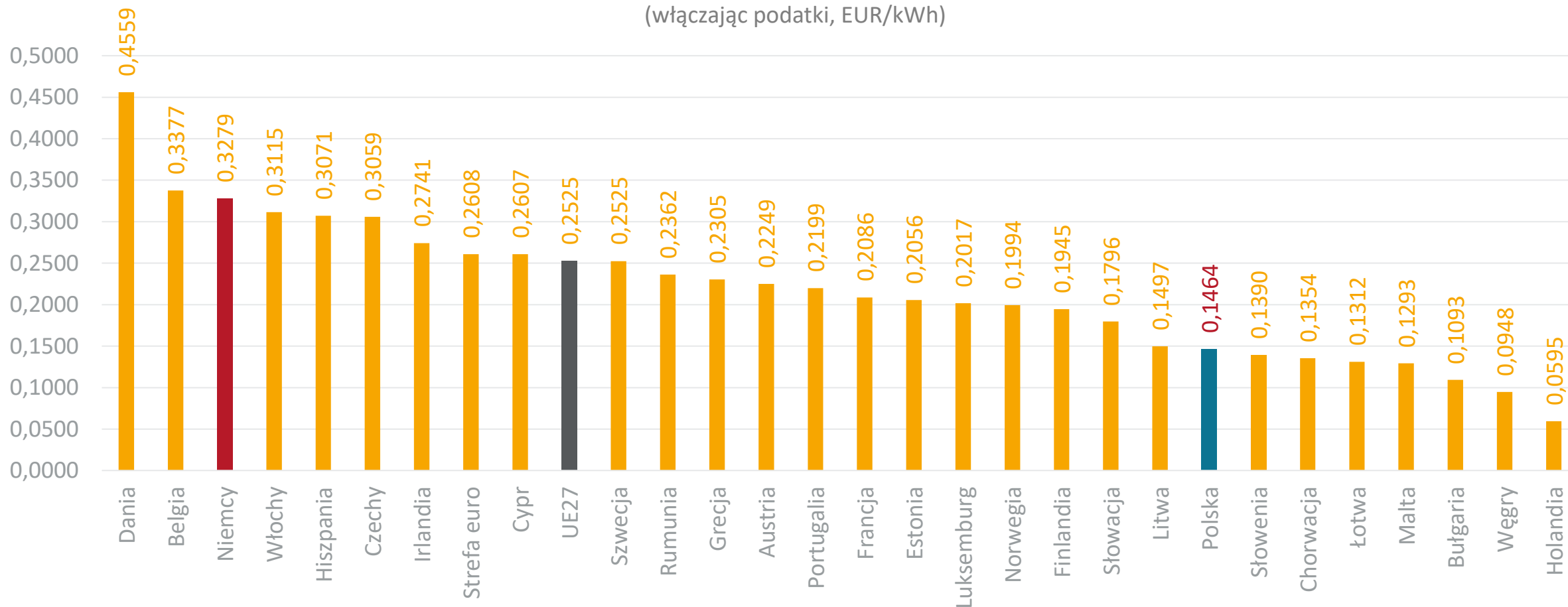
Wielka Brytania - Inflacja CPI - Elektryczność (dynamika rdr.)



Źródło: Eurostat [prc_hicp_manr] / Wielka Brytania - ONS

Najwyższe ceny energii elektrycznej dla gospodarstw domowych w pierwszej połowie 2022r. odnotowano w Danii, Belgii i Niemczech; najniższe – w Holandii, Węgrzech i Bułgarii.

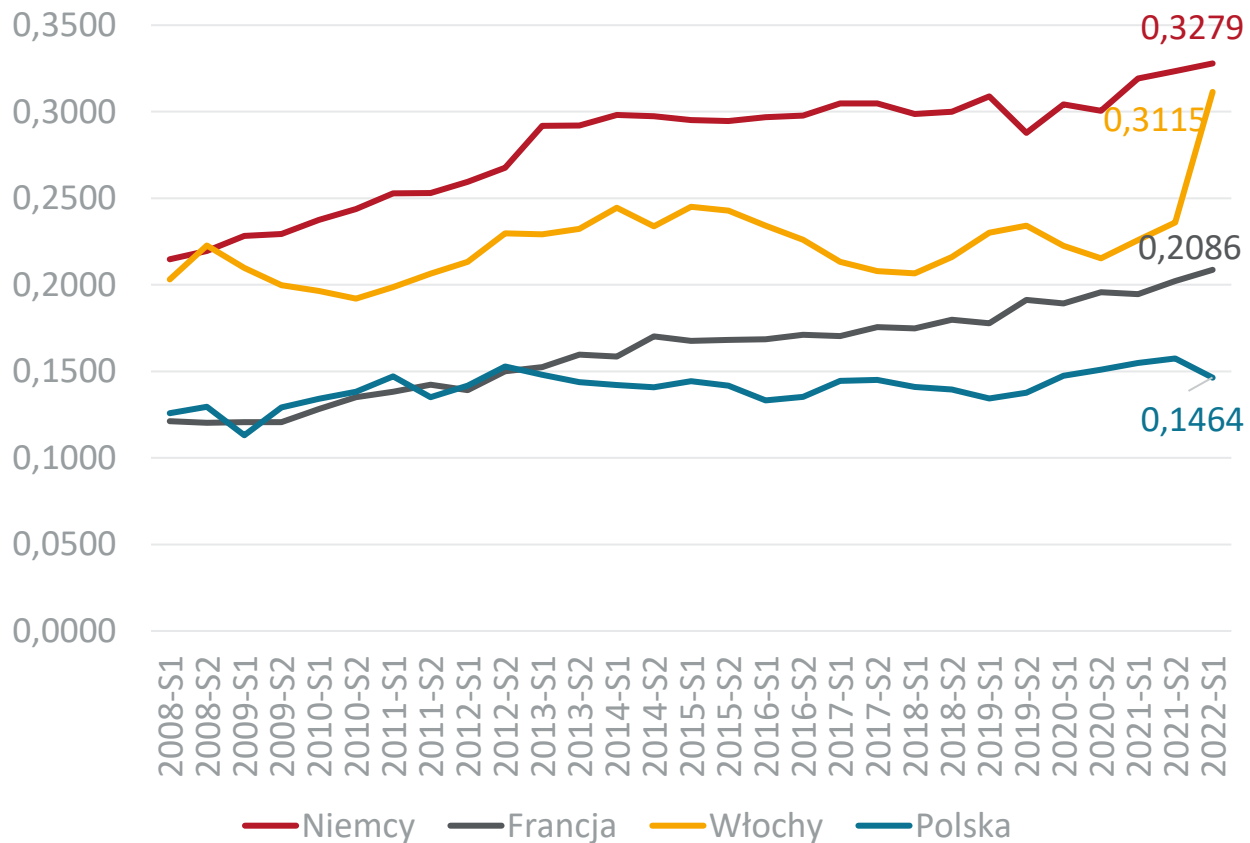
Ceny elektryczności dla gospodarstw domowych w pierwszej połowie 2022 r.
(włączając podatki, EUR/kWh)



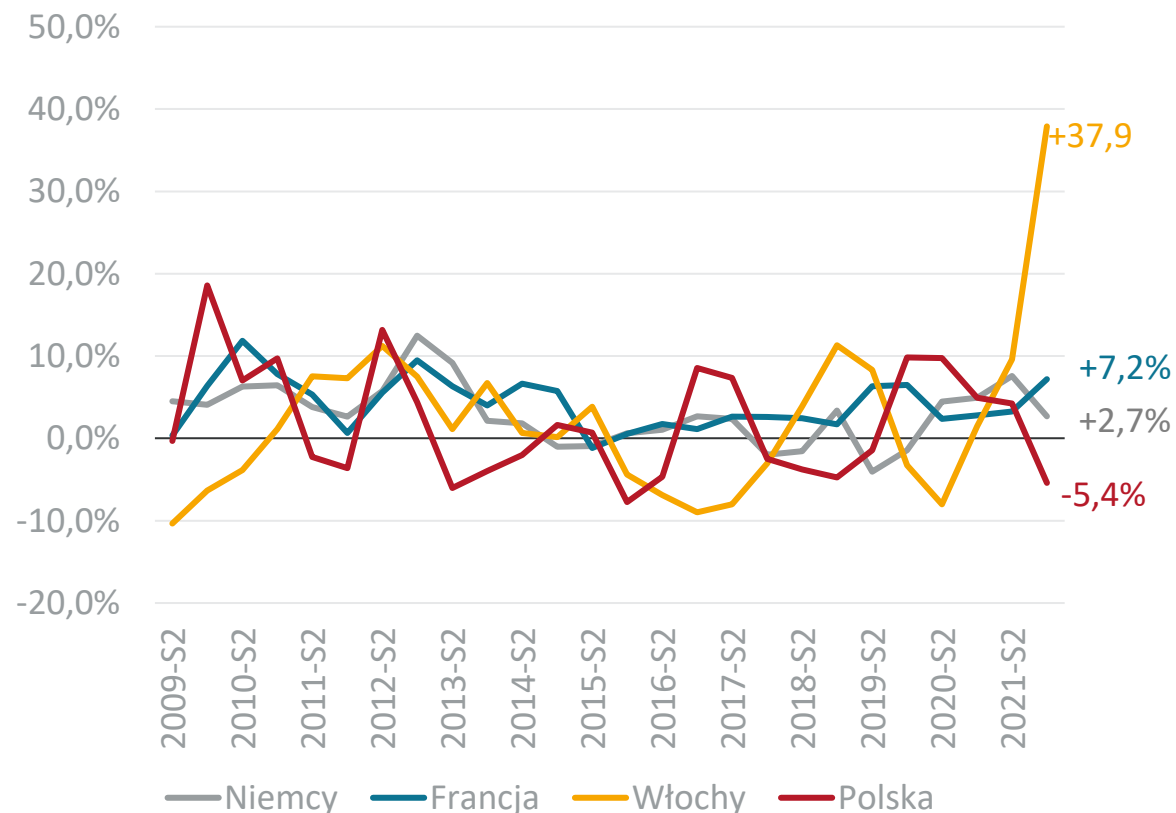
Na potrzeby materiału gospodarstwa domowe zostały zdefiniowane jako średniej wielkości konsumenci o rocznym zużyciu pomiędzy 2 500 a 5 000 kWh. Źródło: Eurostat [nrg_pc_204]

W porównaniu do pierwszej połowy 2021 r. ceny elektryczności dla gospodarstw domowych zmniejszyły się w Polsce o 5,4%. Ceny we Włoszech wzrosły o 37,9% rdr., w Niemczech o 2,7%, a we Francji o 7,2%.

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



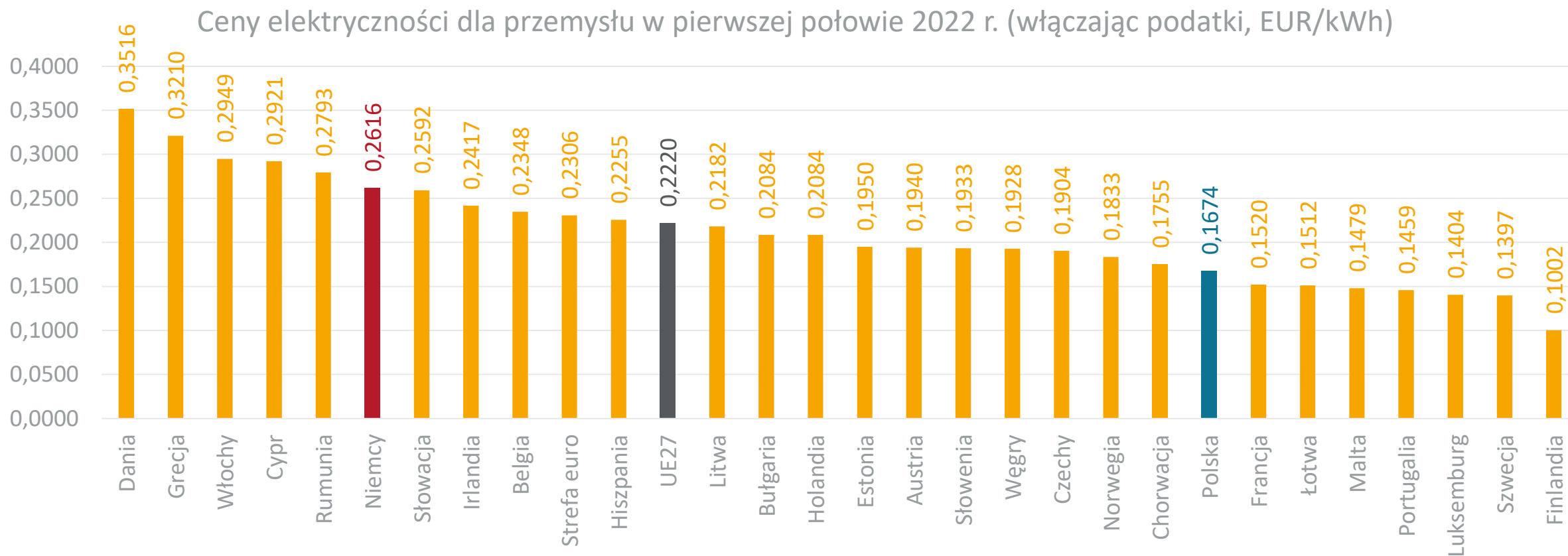
Dynamika roczna cen elektryczności dla gospodarstw domowych



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]

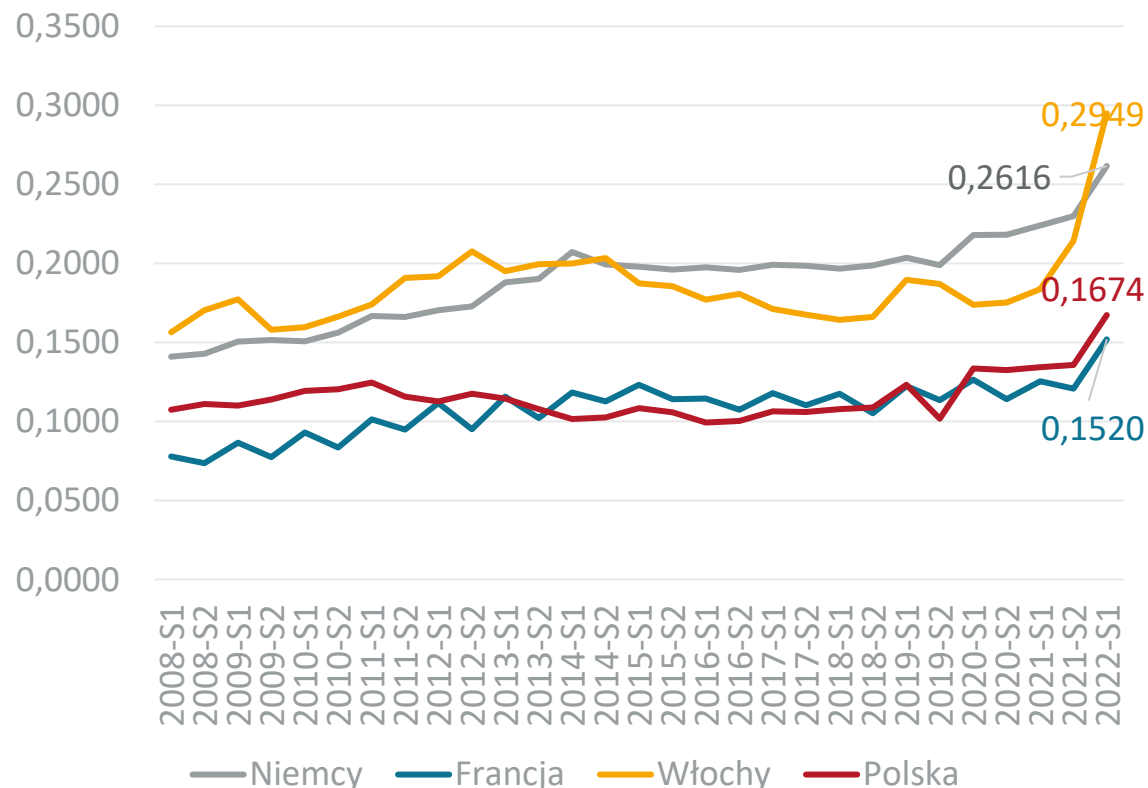
Najwyższe ceny energii elektrycznej dla przemysłu w pierwszej połowie 2022 r. odnotowano w Danii, Grecji i Włoszech; najniższe – w Finlandii, Szwecji i Luksemburgu.



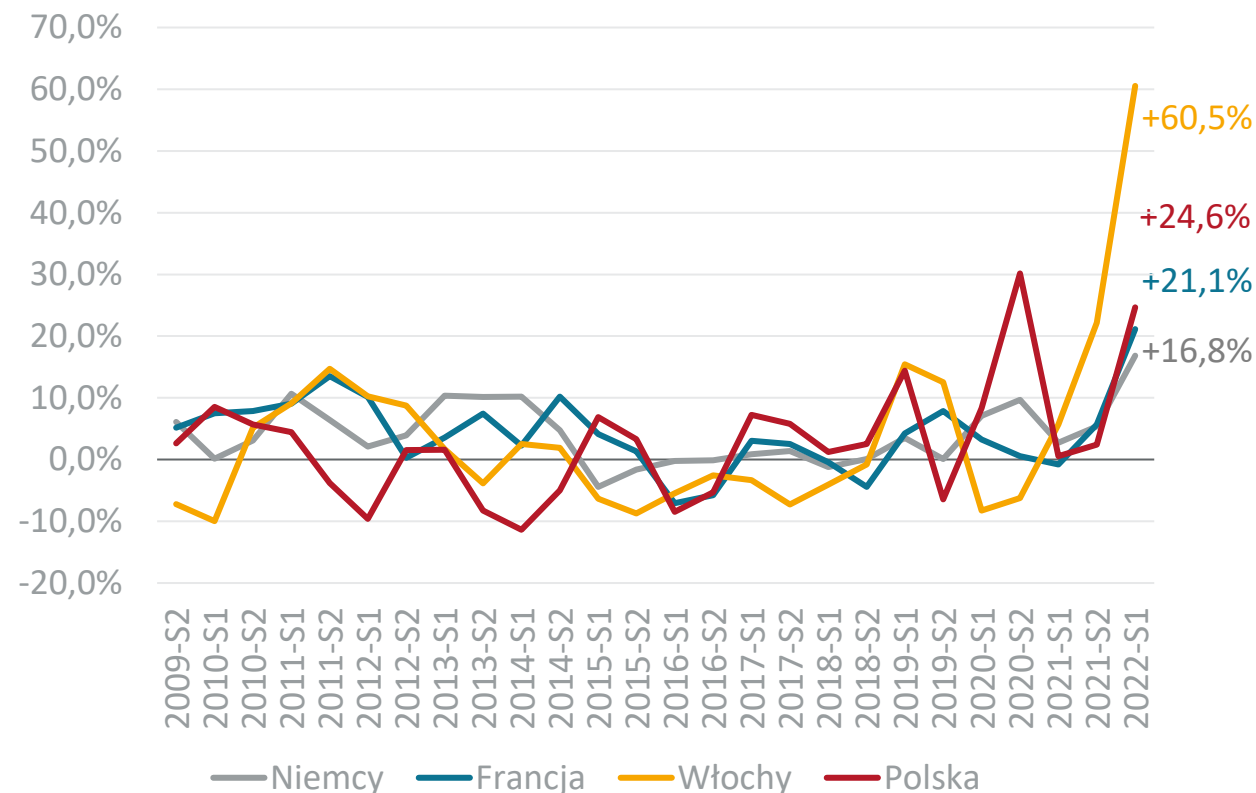
Na potrzeby materiału odbiorcy przemysłowi zostali zdefiniowani jako średniej wielkości konsumenci o rocznym zużyciu pomiędzy 500 a 2.000 MWh. Źródło: Eurostat [nrg_pc_205]

W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego ceny elektryczności dla przemysłu w Polsce były o 24,6% wyższe. We Włoszech wzrost wyniósł 60,5%, we Francji 21,1%, w Niemczech 16,8%.

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



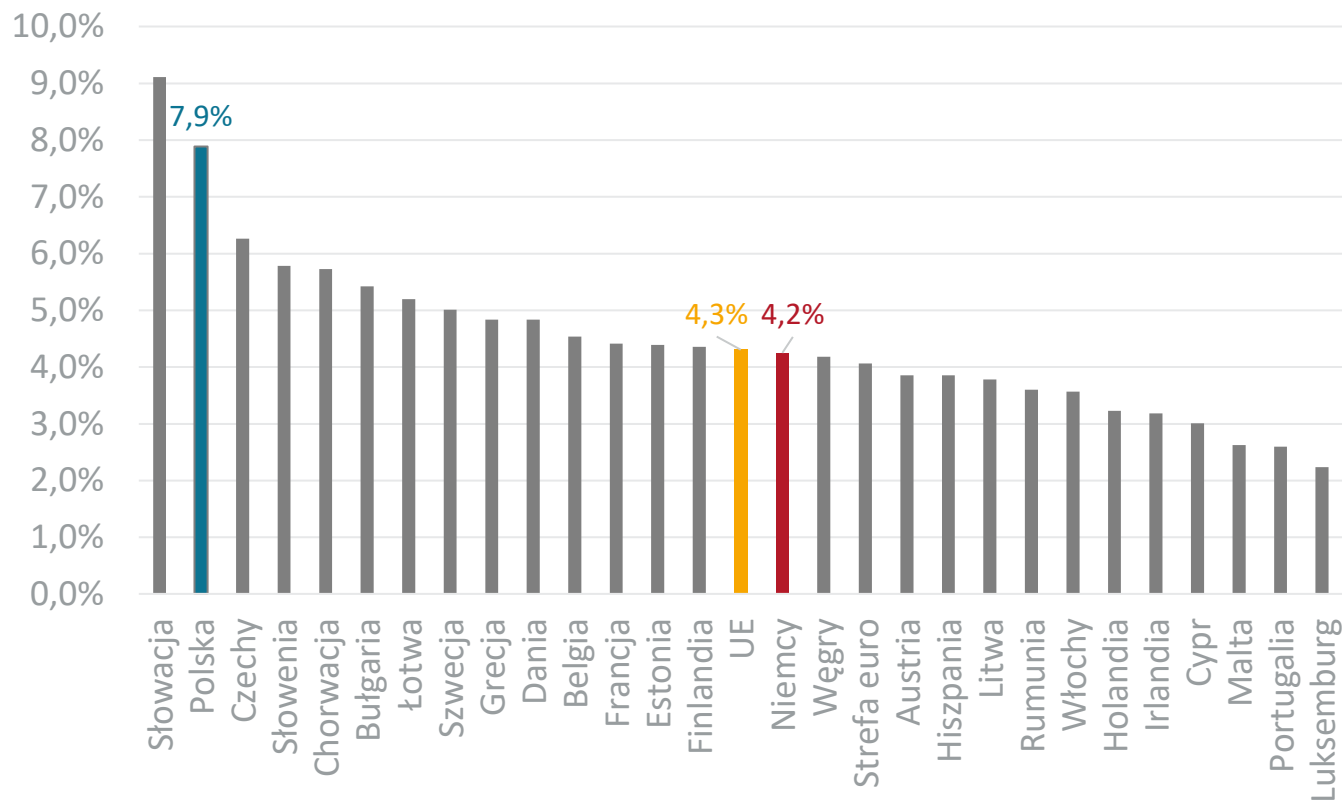
Dynamika roczna cen elektryczności dla gospodarstw domowych



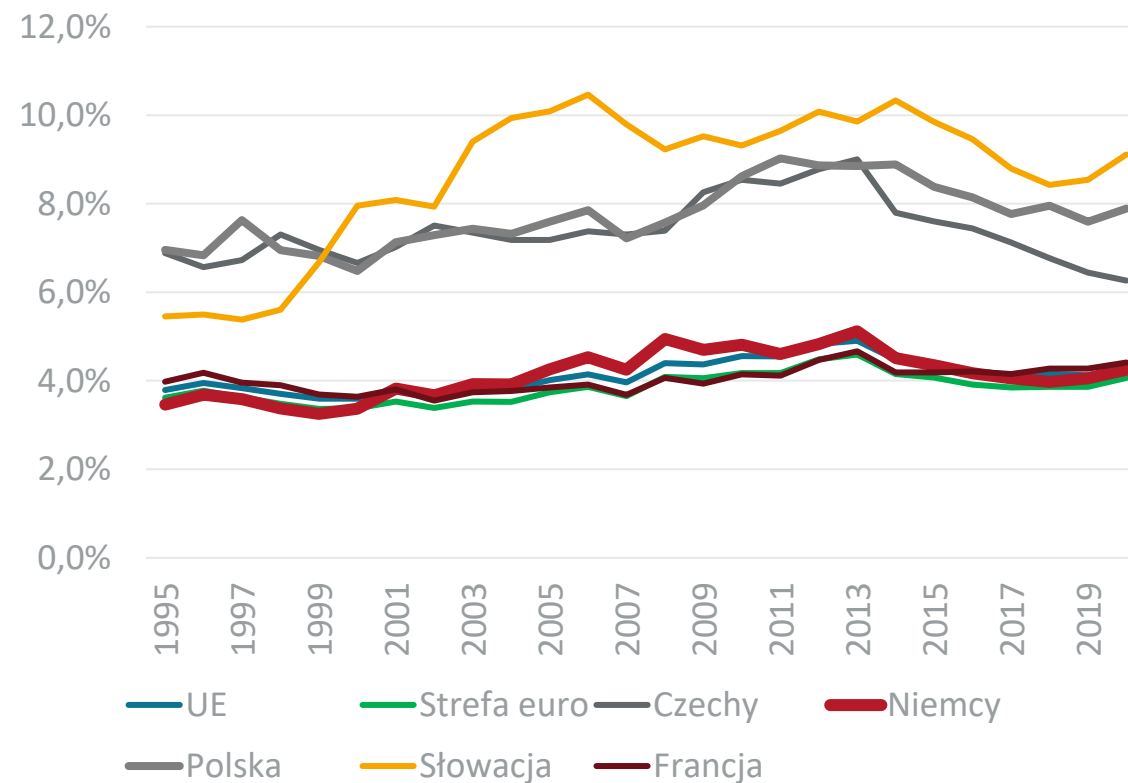
Na potrzeby materiału odbiorcy przemysłowi zostali zdefiniowani jako średniej wielkości konsumenci o rocznym zużyciu pomiędzy 500 a 2.000 MWh. Źródło: Eurostat [nrg_pc_205]

Udział wydatków na energię w całości wydatków gospodarstw domowych wyniósł w Polsce na koniec 2020 r. 7,9% i był drugim najwyższym spośród wszystkich krajów UE

Udział wydatków na energii w całości wydatków gospodarstw domowych na koniec 2020 r.



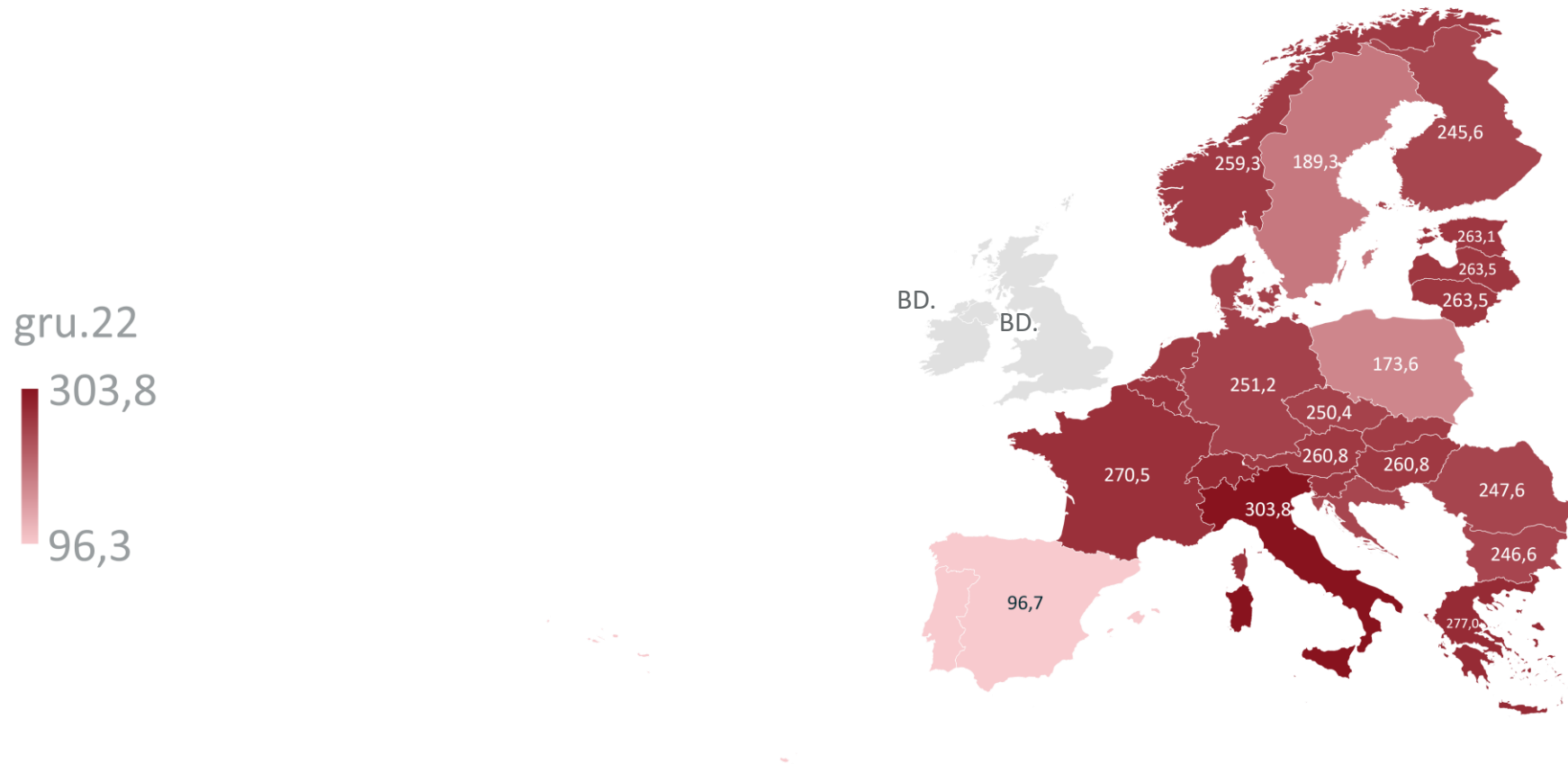
Udział wydatków na energię w całości wydatków gospodarstw domowych - Polska na tle wybranych krajów



Źródło: Eurostat [nama_10_co3_p3]

Spośród krajów UE najwyższe ceny energii elektrycznej utrzymują się we Włoszech

Średnie ceny energii elektrycznej w grudniu (EUR / MWh)



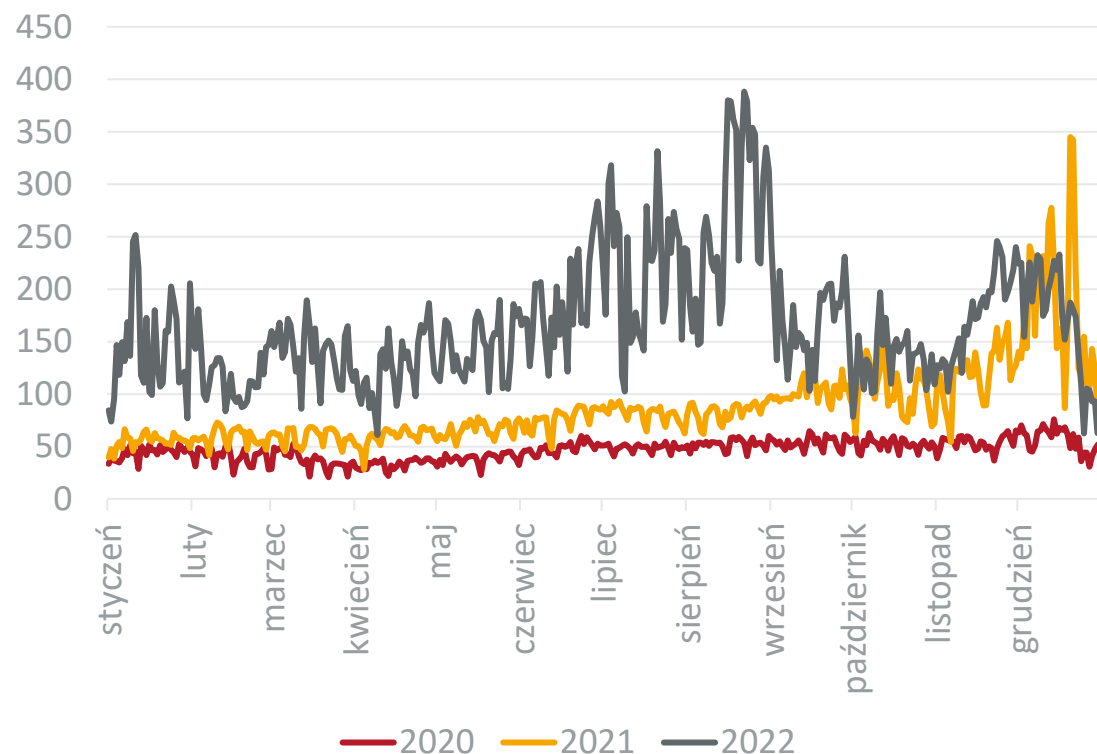
Źródło: Obliczenia własne na podstawie średnich dziennych cen energii elektrycznej dostępnych na platformie ENTSO-E

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

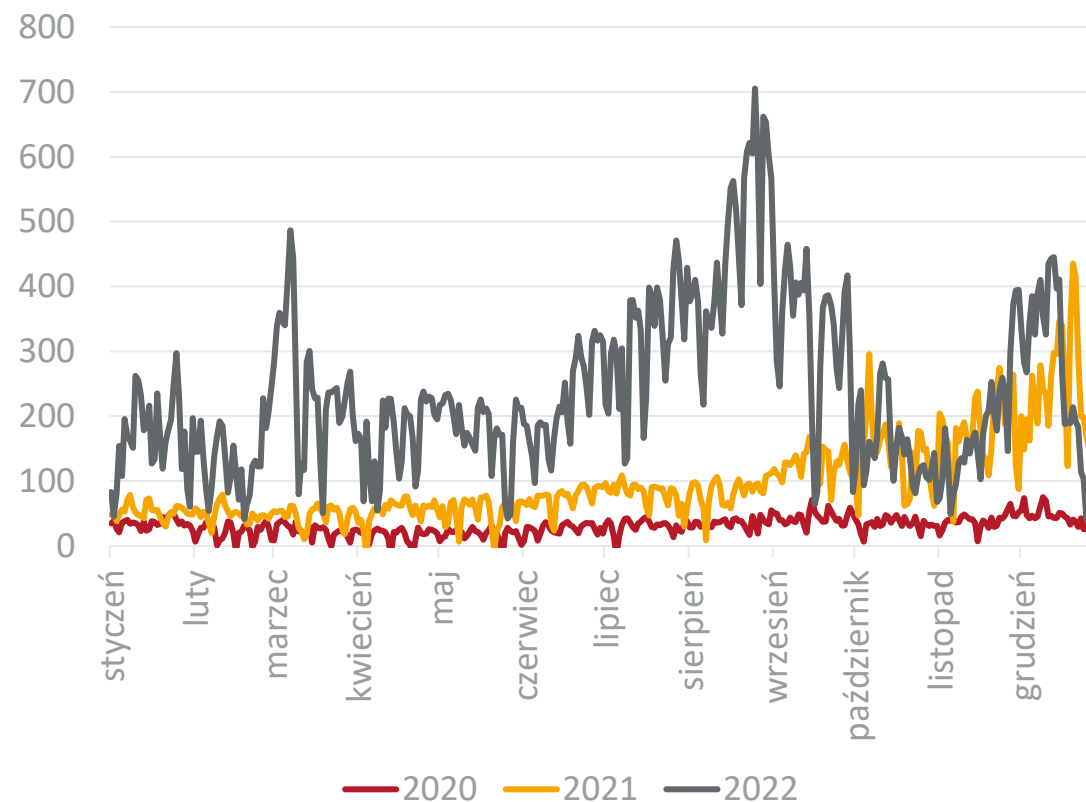
W grudniu, w porównaniu do listopada 2022 r., średnie ceny hurtowe w Polsce zmniejszyły się o 2,3%, w Niemczech wzrosły o 3,3%.

W ujęciu rocznym ceny nadal pozostają dużo wyższe – w Polsce o 66% rdr., w Niemczech o 157% rdr.

Polska - ceny hurtowe (EUR/MWh)



Niemcy - ceny hurtowe (EUR/MWh)



Źródło: Średnie dzienne ceny - ENTSO-E