

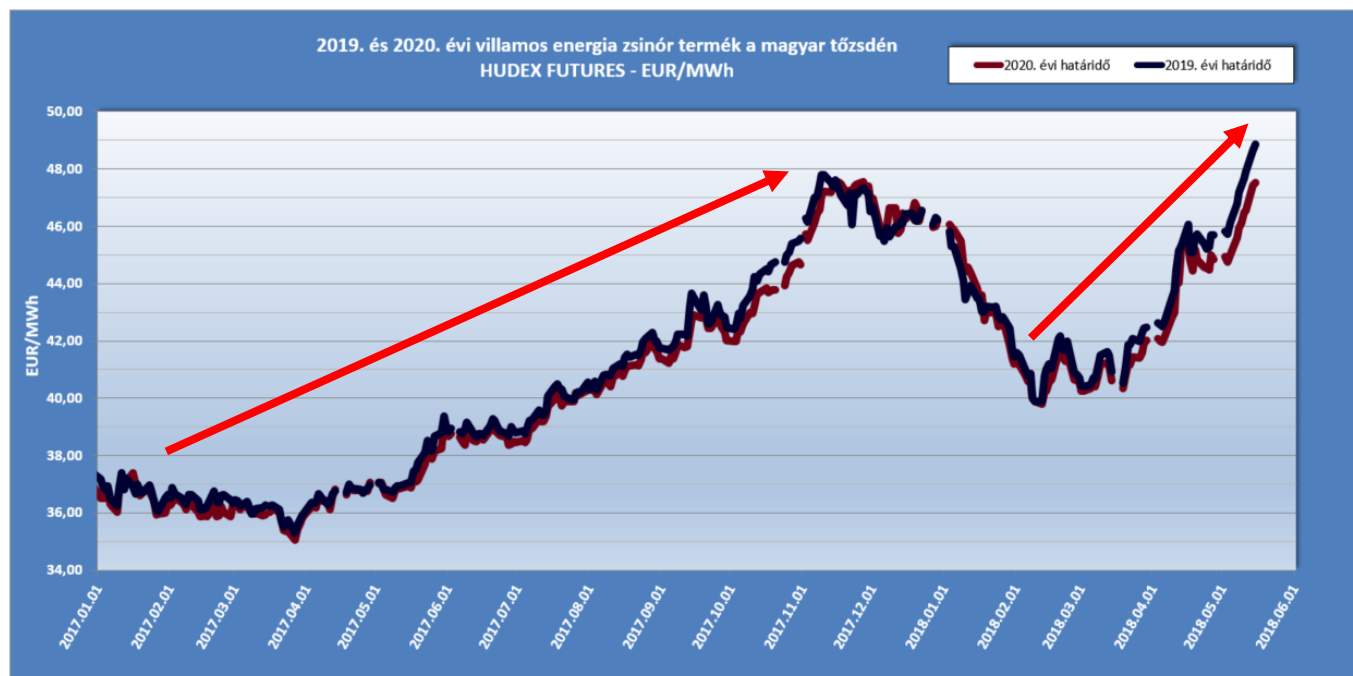


Sourcing Hungary Szolgáltató Kft.



Tájékoztató: Villamos és földgáz energia trendek, piaci információk

Dátum: Budapest, 2018. május 17.



2019. és 2020. évi villamos energia éves határidős (future) zsinór termékek (baseload) árai a magyar tőzsdén (HUDEX)

A grafikon jól mutatja, hogy már a 2017. év során is jelentős növekedés volt tapasztalható a végfelhasználói árakat meghatározó tőzsdei jegyzésekben, melyet aztán az év végén egy mérsékelt csökkenő tendencia váltott fel. Az idei évben várható áratendenciájának alakulása nagyban függ a gazdasági környezet alakulásától, mely jelenleg nagy bizonytalanságot mutat. 2018 során egy kezdeti csökkenést követően, február óta alapvetően újra szignifikáns emelkedést mutat a piac.

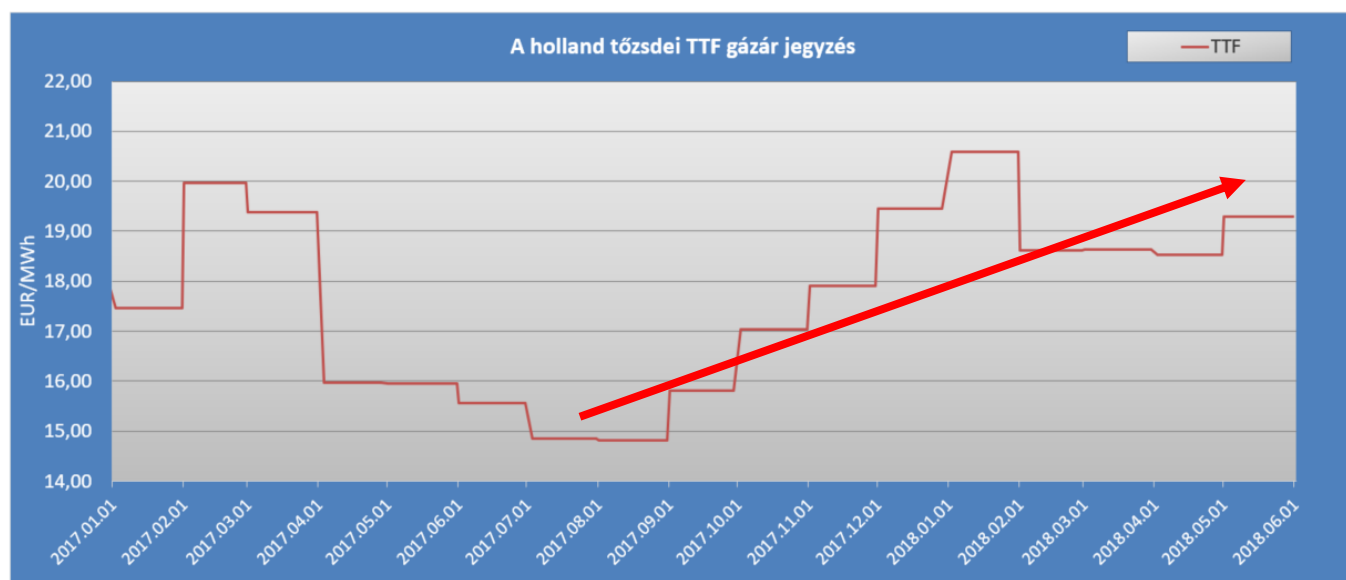
A villamos energia ára a korábbi időszakokhoz képest alapvetően emelkedő tendenciát mutat. A fő ok a kínai szénfelhasználás növekedésében és ezáltal a világpiaci árának növekedésében keresendő. Mivel a széntermelő országok gyakran az ár meghatározók, a magas szénár növekvő áramárát jelent. A megújuló energiaforrások kiépülése ezt a jelenséget tompítja, azonban továbbra sem képesek a szén- és atomerőművek teljes körű kiváltására. Emellett a világpiacra szén termelő országok valutáinak dollárral szembeni erősödése is az árak emelkedéséhez vezetett.

Az európai villamos energia árakat tekintve elmondható, hogy azok jóval erősebben függenek az időjárástól, mint 3-5 évvel ezelőtt, a megújulókat támogatásának köszönhetően. Párhuzamosan a megújulókat támogatása némileg torzítja a piaci árakat, hiszen a megújulókat és a hálózat kiépítését is meg kell fizetni. 2018.10.01-én az eddig közös német-osztrák villamosenergia piacot ketté osztják, ami az osztrák árakat, és így a régió árait is növelni fogja. Az európai gazdasági környezet javulásával hosszútávon az energia-felhasználás növekedésére lehet számítani, ami az árak további távolodását jelenti a 2016-ban látott eddigi legalacsonyabb ártól.

Több atomerőművet Franciaországban időlegesen – felülvizsgálatok miatt – le kellett állítani. Ez a gyakorlatban a francia atomerőmű kapacitás 30%-ának a kiesését jelentette 2016. végére. Az említett leállások tőzsdei ár növekedést generáltak, ami kihatott a német és a svájci árakra is.

A 2018-as évben hazánkban több naperőművi projekt fut egyidőben, ezen szegmensben tapasztalható beruházási kedv eddig soha nem látott szintre emelkedett, melynek egyik meghatározó oka a napelemek árának 2017-es évben tapasztalt 25%-os csökkenése. Ezen beruházások a villamosenergia árakra gyakorolt esetleges hatása azonban várhatóan majd csak a későbbi időszakokban fog érződni.

TŐZSDEI, PIACI TŐZSDEI, PIACI TRENDK – FÖLDGÁZ ENERGIA



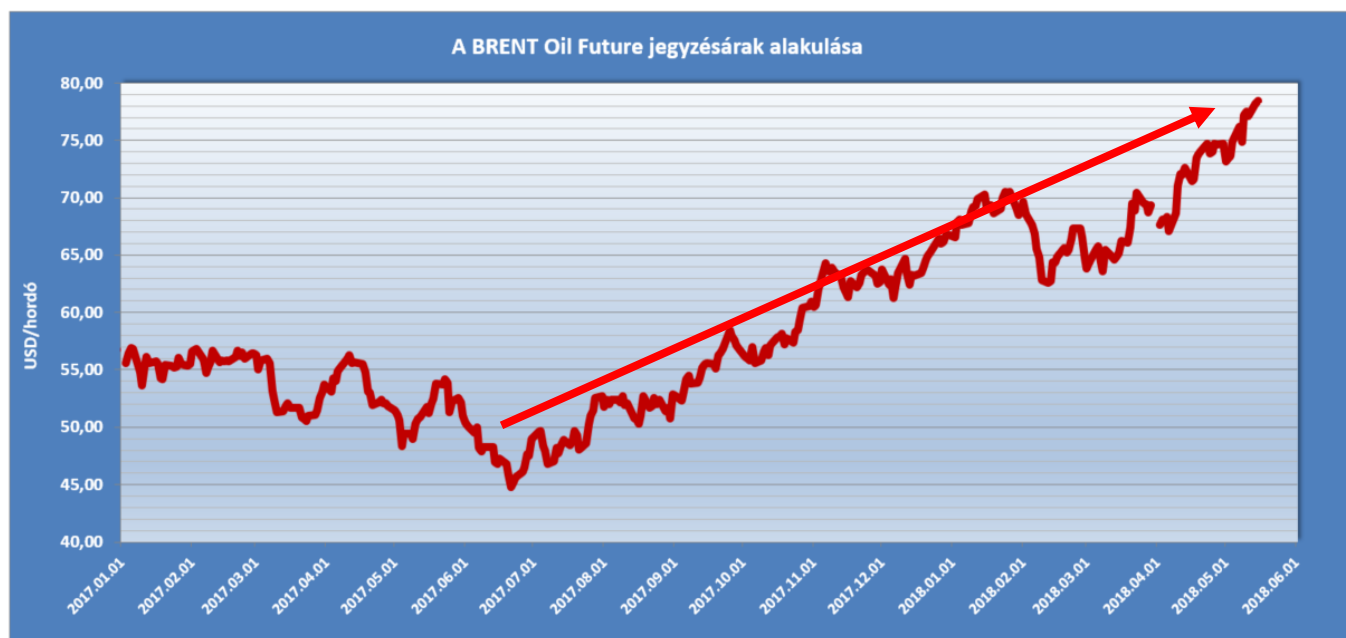
Holland tőzsdei gázár jegyzés – TTF front month (EUR/MWh)

A földgáz energia változásának nyomon követésére az egyik legalkalmasabb és legszemléletesebb eszköz a TTF (Title Transfer Facility) érték, mely egy nyugati, holland tőzsdei gázár jegyzés, EUR/MWh mértékegységben. Az értéke tárgyhónapra vonatkozóan a tárgyhót megelőző hónap napi jegyzéseinek átlaga. Havi változása okozza grafikonjának lépcsőzetes jellegét. Az alábbi ábrán jól látható a 2017-es év második felében tapasztalt jelentős földgáz energia áremelkedés illetve az azóta is tartó stagnálás illetve növekedés. Elérhető prognózisok a TTF további növekedését mutatják, a nyári hónapokra eddig szokatlan 20-22 EUR/MWh körüli értékekkel, mely a gázárakban rögtön és élesen jelentkezni fog.

A gázárak emelkedésének több oka is van. Február és március elején is tapasztalható nagy hideg a szokásosnál jobban kiürítette a gáztárolókat, amiket most a nyári időszak kezdetével kell újra feltölteni, mely többletterületet generál, ami felhajtja az árakat. A holland kormány nemrég jelentette be, hogy az EU legnagyobb groningeni gázmezőjének kitermelését földrengésveszély miatt visszafogja, mely komoly kínálati kiesést okoz. Az évekkel korábban megjósolt LNG-dömping nem érkezik meg Európába, mivel a feltörekvő ázsiai és egyéb piacok jelentős részét elszívják ennek. Általános energiapiaci áremelkedésnek lehetünk szemtanúi, élén az olajjal, ami – többek között a geopolitikai bizonytalanságok okán – a 75 dollár/hordós árral négy éve nem látott magasságokban szárnyal, de megemlítendő a megugrott szén- és széndioxid-kvóta ár is.

A napi árak ingadozását még a Brent olaj értékének változásán is nyomon követhetjük, mivel az olaj- és a földgáz árak változása követi egymás mozgását. A Brent olaj az Északi-tengeren kitermelt nyersolaj benchmarkjának tekinthető, így mérvadó az európai árak alakulásának tekintetében.

A tavalyi esztendő emelkedése után az idei év első két hónapjában egy erős ingadozásokkal tarkított oldalazó mozgást figyelhetünk meg az árak tekintetében, majd márciustól jelentős és folyamatos áremelkedés figyelhető meg. A következő évi földgáz energia beszerzések helyes időpontjának kiválasztása ezért mind inkább felértékelődik. Az elemzői előrejelzésekben konszenzus tapasztalható abban a tekintetben, hogy a 2018-as évben kilengésekkel tarkítva ugyan, de stabilizálódik a földgáz ára ezen a magasabb árszinten vagy még tovább emelkedik.



Az Északi-tengeren bányászott Brent minőségi nyers kőolaj határidős árának alakulása – Brent Oil Future (USD/hordó)