

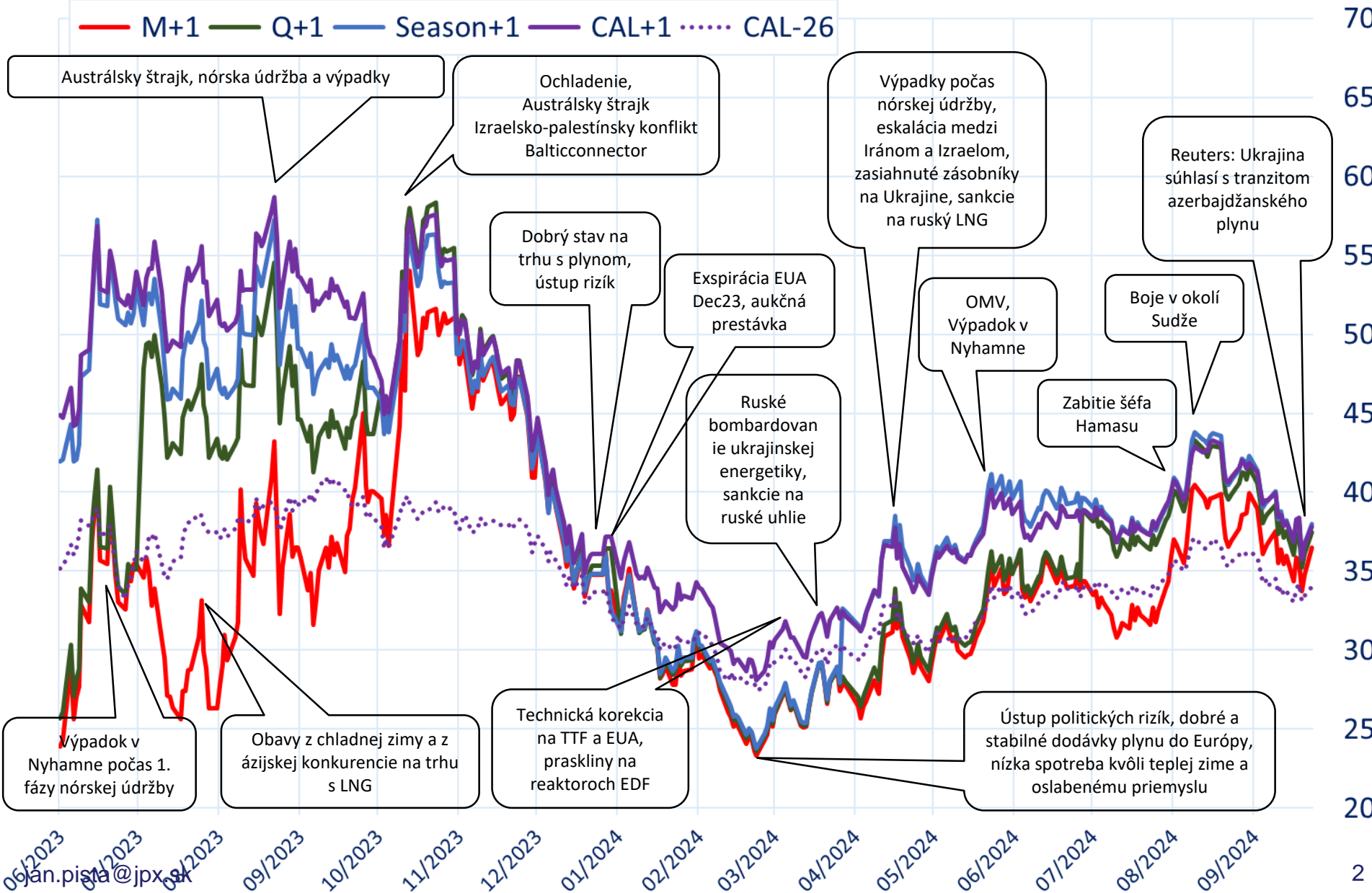
JPX

AKTUÁLNY VÝVOJ NA TRHU SO ZEMNÝM PLYNOM

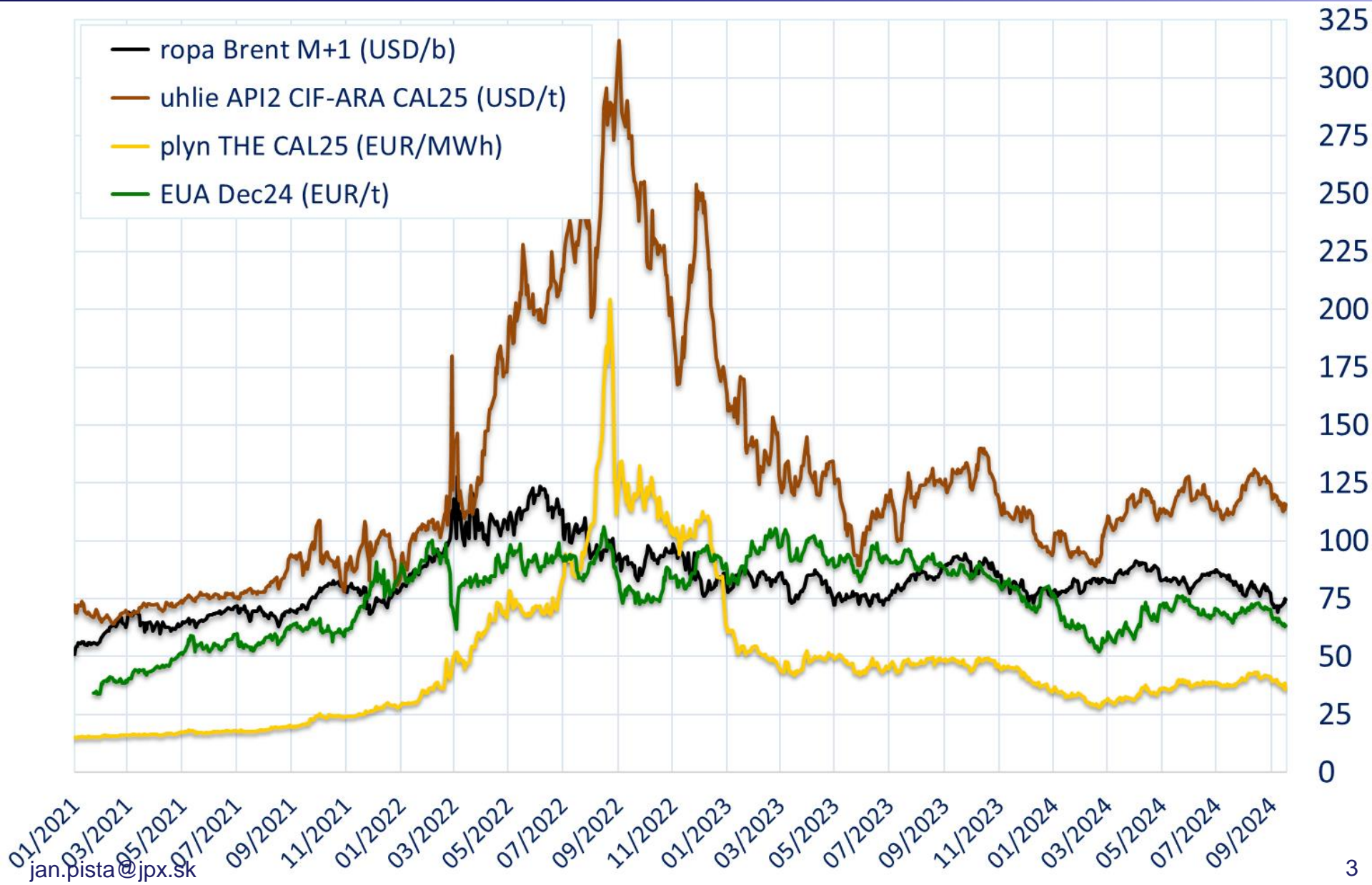
jan.pista@jpx.sk



Ceny nemeckého plynu v EUR/MWh

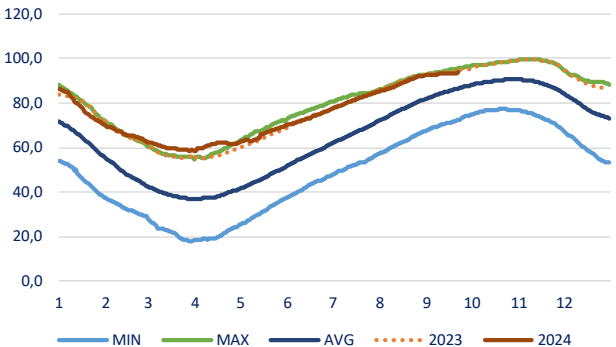


Ceny ropy, uhlia, plynu a emisných kvót

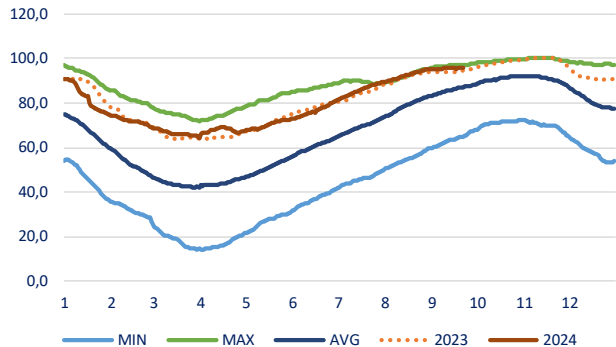


13-ročný minimálny, maximálny, priemerný, minuloročný a tohoročný stav zásobníkov v EÚ a vybraných krajinách v percentách počas roka

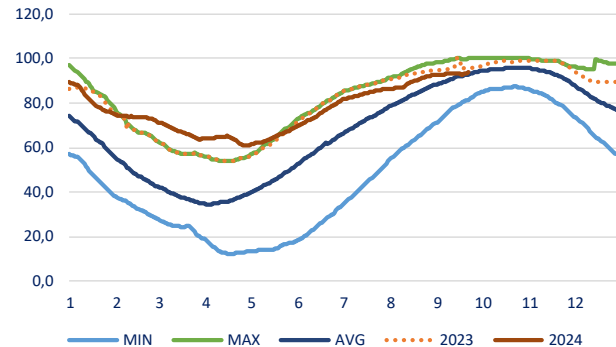
EU



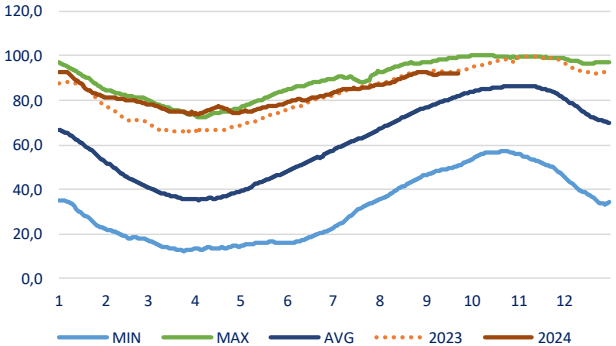
Nemecko



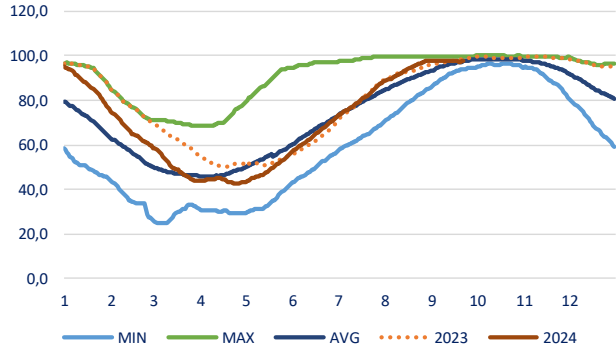
Česká republika



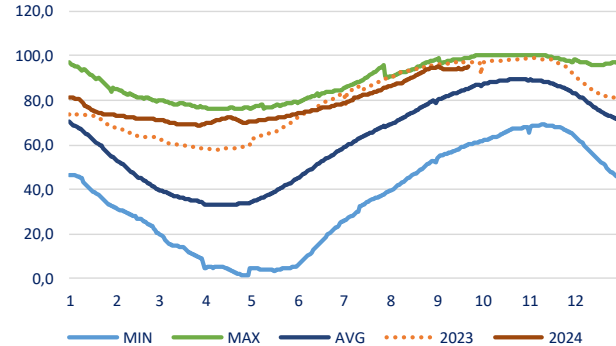
Rakúsko



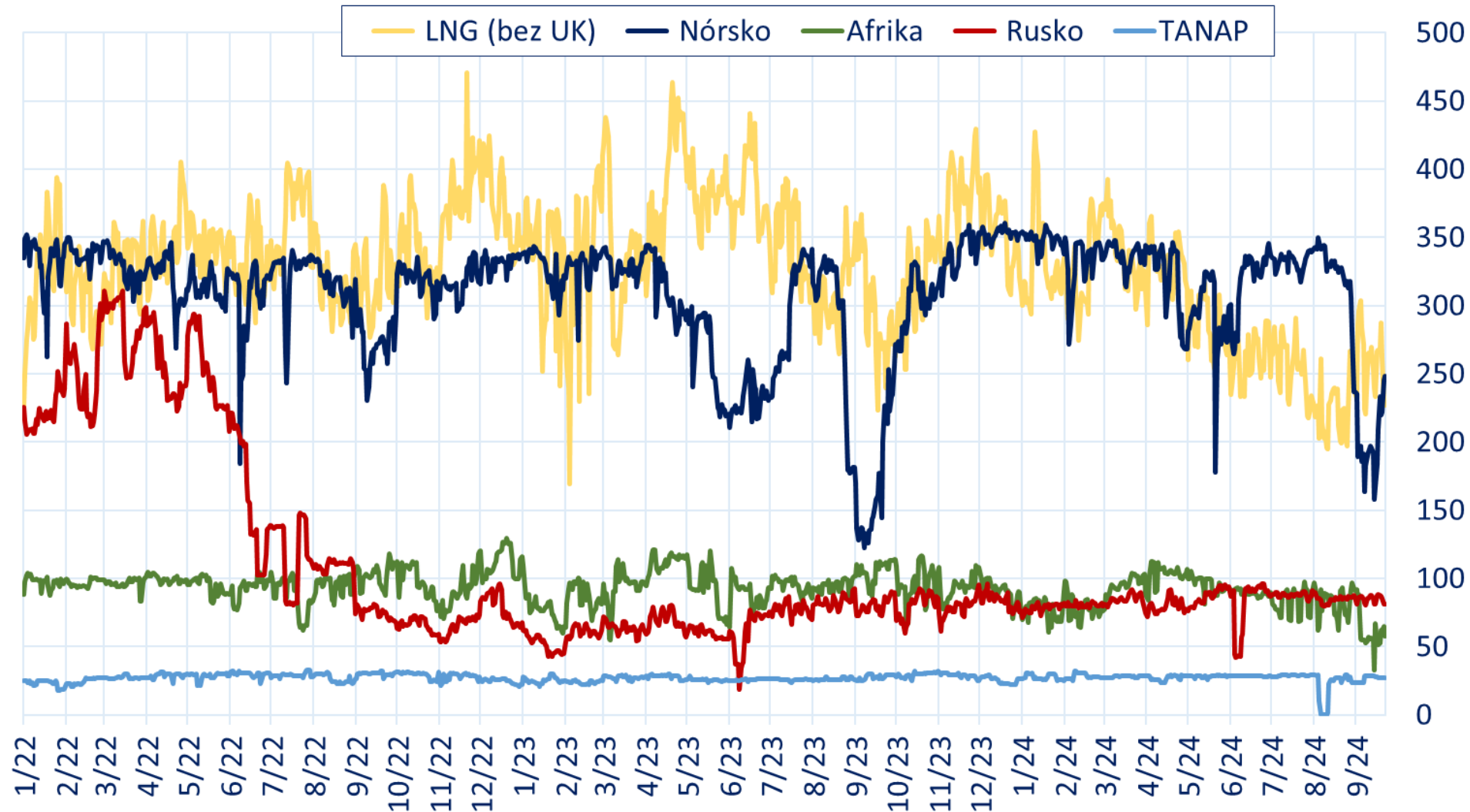
Poľsko



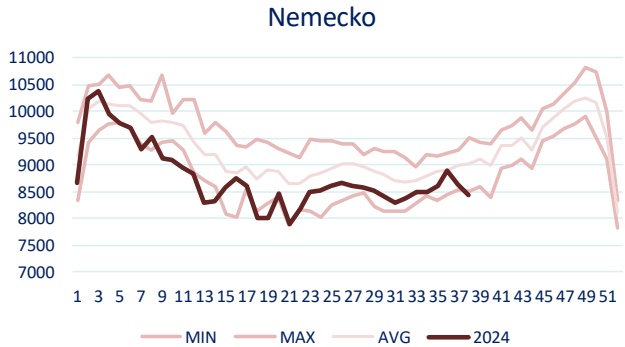
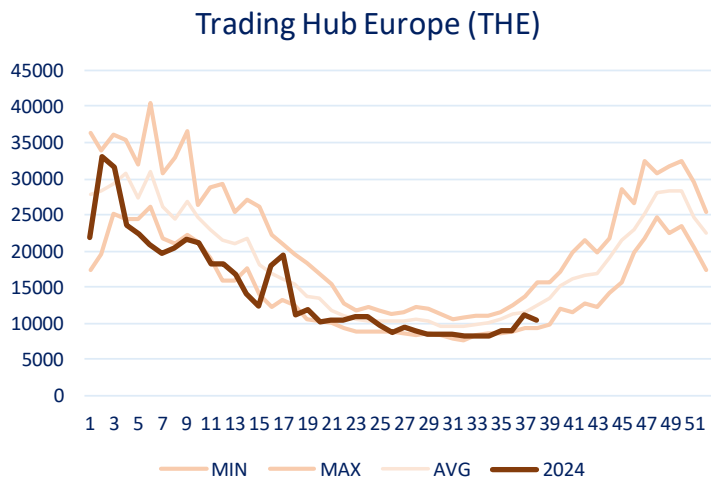
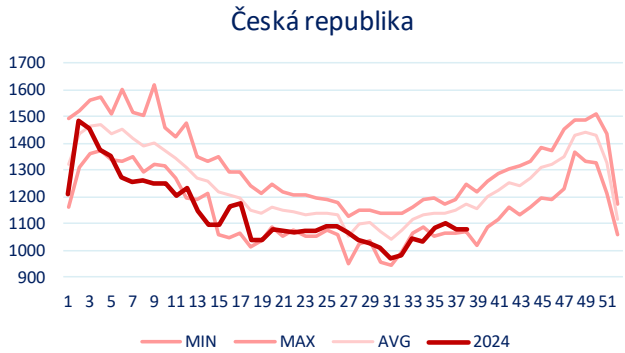
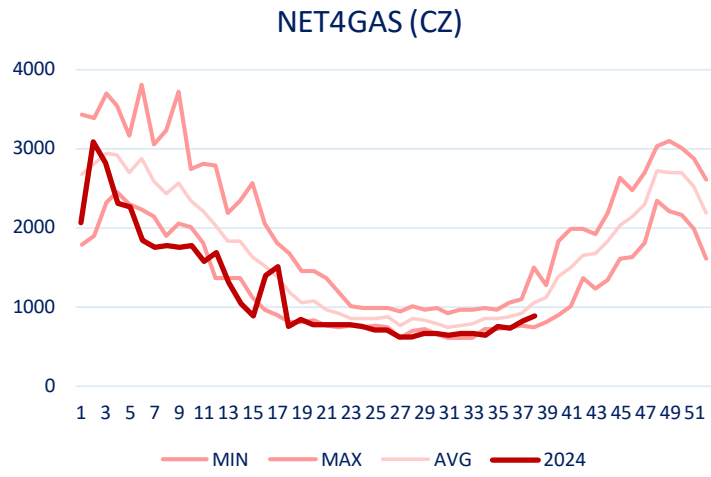
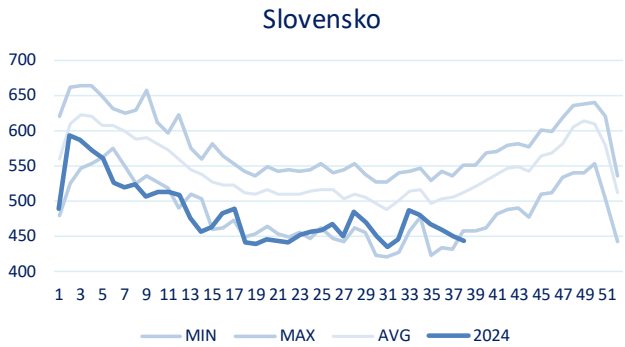
Slovensko



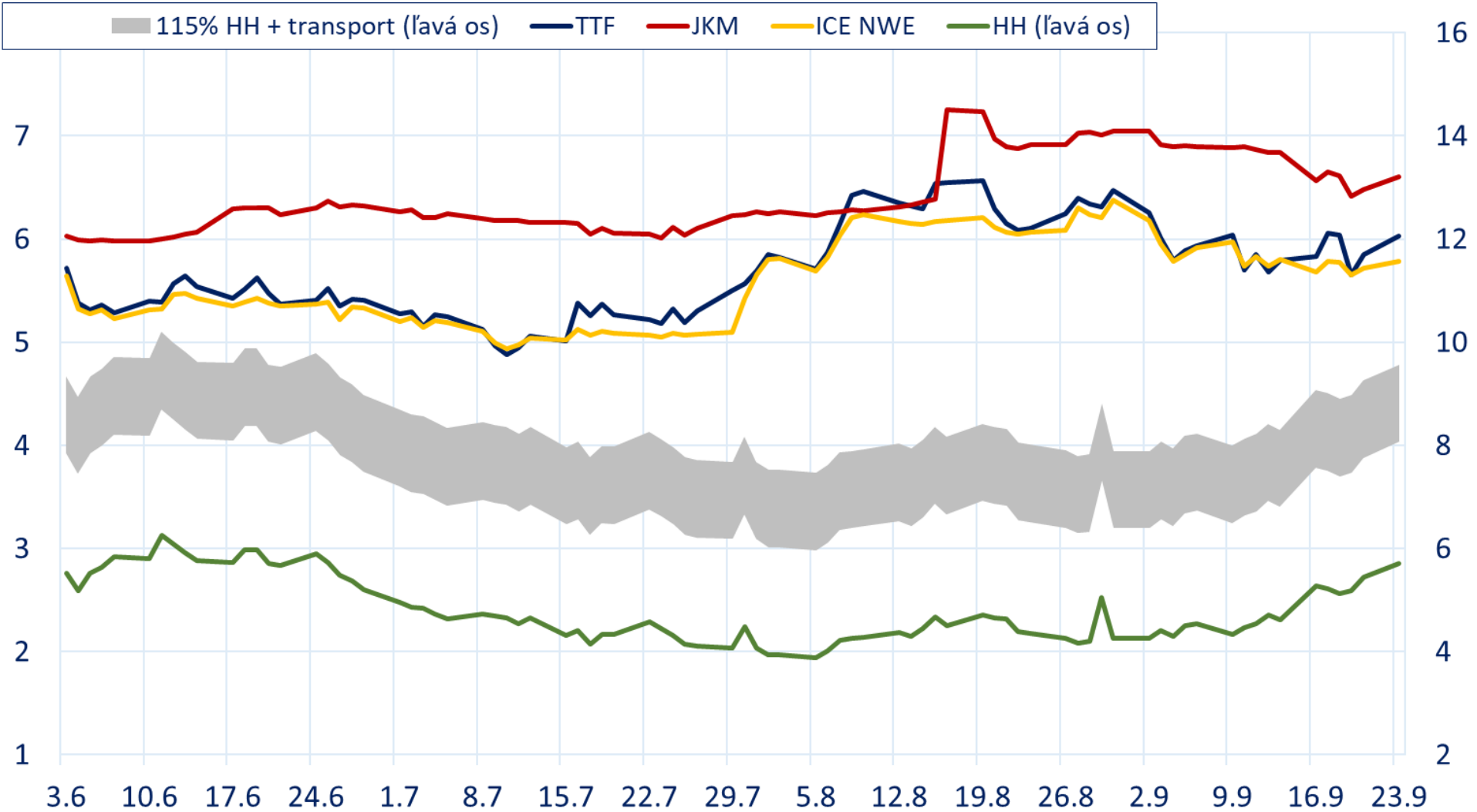
Tok LNG (bez UK), nórskeho, afrického, ruského a azerbajdžanského plynu do EU v mcm/d



Priemerná týždenná spotreba elektriny a plynu v GWh vs. 7-ročný priemer, minimum a maximum v GWh



Ceny Henry Hub a LNG M+1 v USD/mmbtu



**ĎAKUJEM ZA POZORNOSŤ ...
... ZATIAĽ**

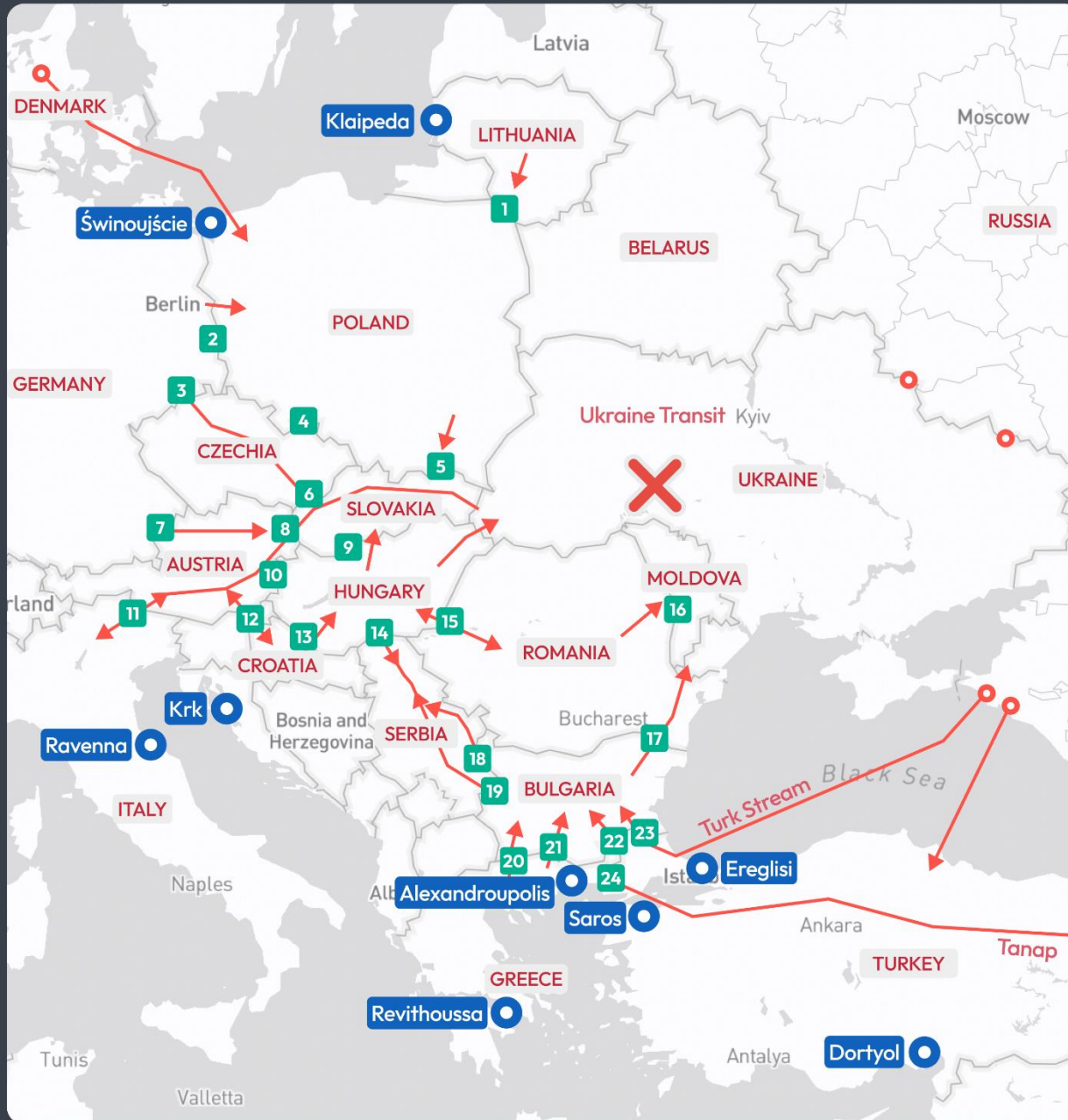
Európska plynárenská sieť



Okolie Slovenska



Gas Flows 2025



Interconnection Points

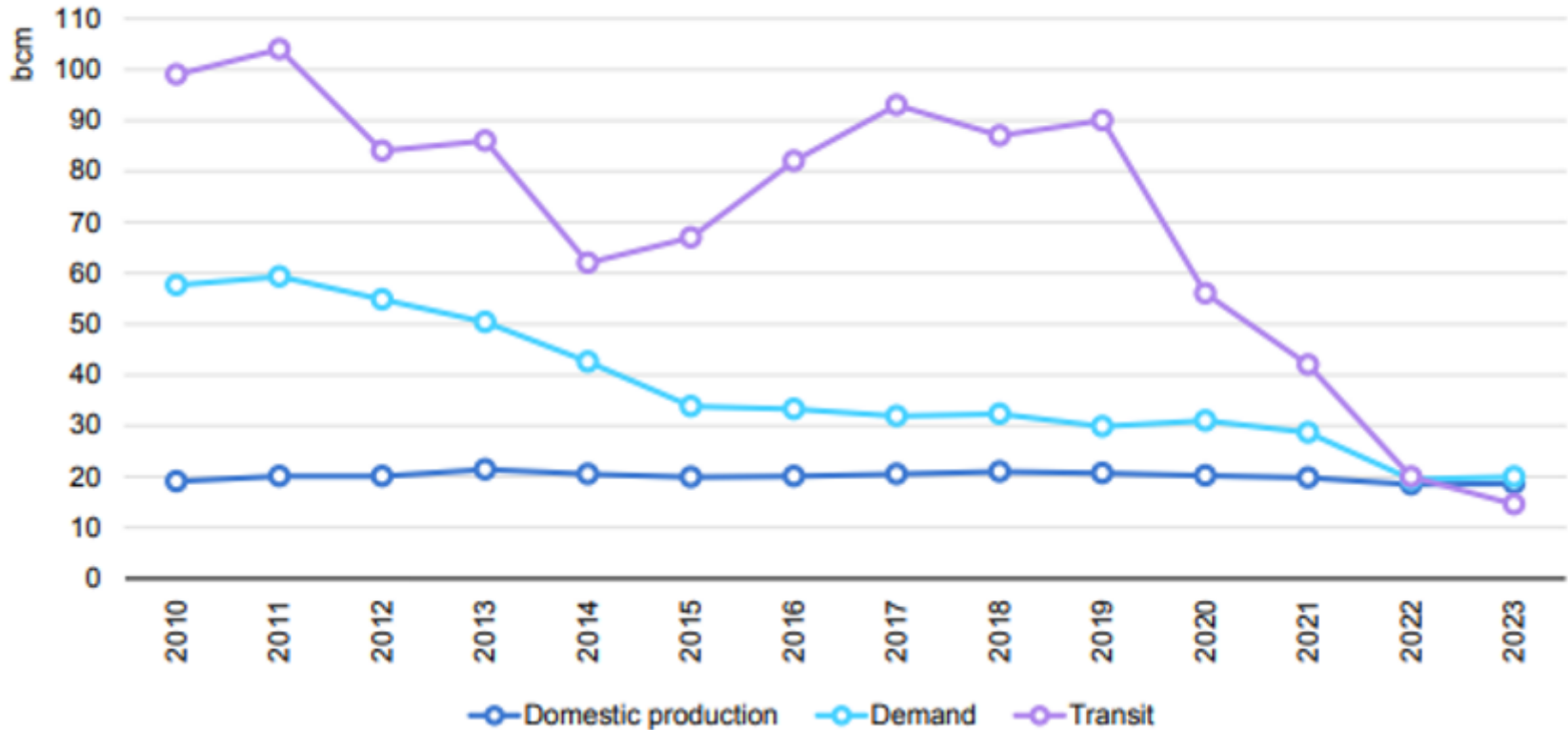
- 1 Santaka
- 2 Mallnow
- 3 Brandov
- 4 Cieszyn
- 5 Vyrava
- 6 Lanžhot
- 7 Oberkappel
- 8 Baumgarten
- 9 Balassagyarmat / Velké Zlievce
- 10 Monsonmagyarovar
- 11 Tarvisio
- 12 Rogatec
- 13 Drávaszerdahely
- 14 Horgos
- 15 Csanadpalota
- 16 Ungheni
- 17 Negru-Voda I
- 18 Kireevo / Zaychar
- 19 Kalotina / Dimitrovgrad
- 20 Kulata
- 21 Komotini
- 22 Strandzha / Malkoclar
- 23 Strandzha 2 / Malkoclar
- 24 Kipoi

● LNG

→ Selected Gas Flows

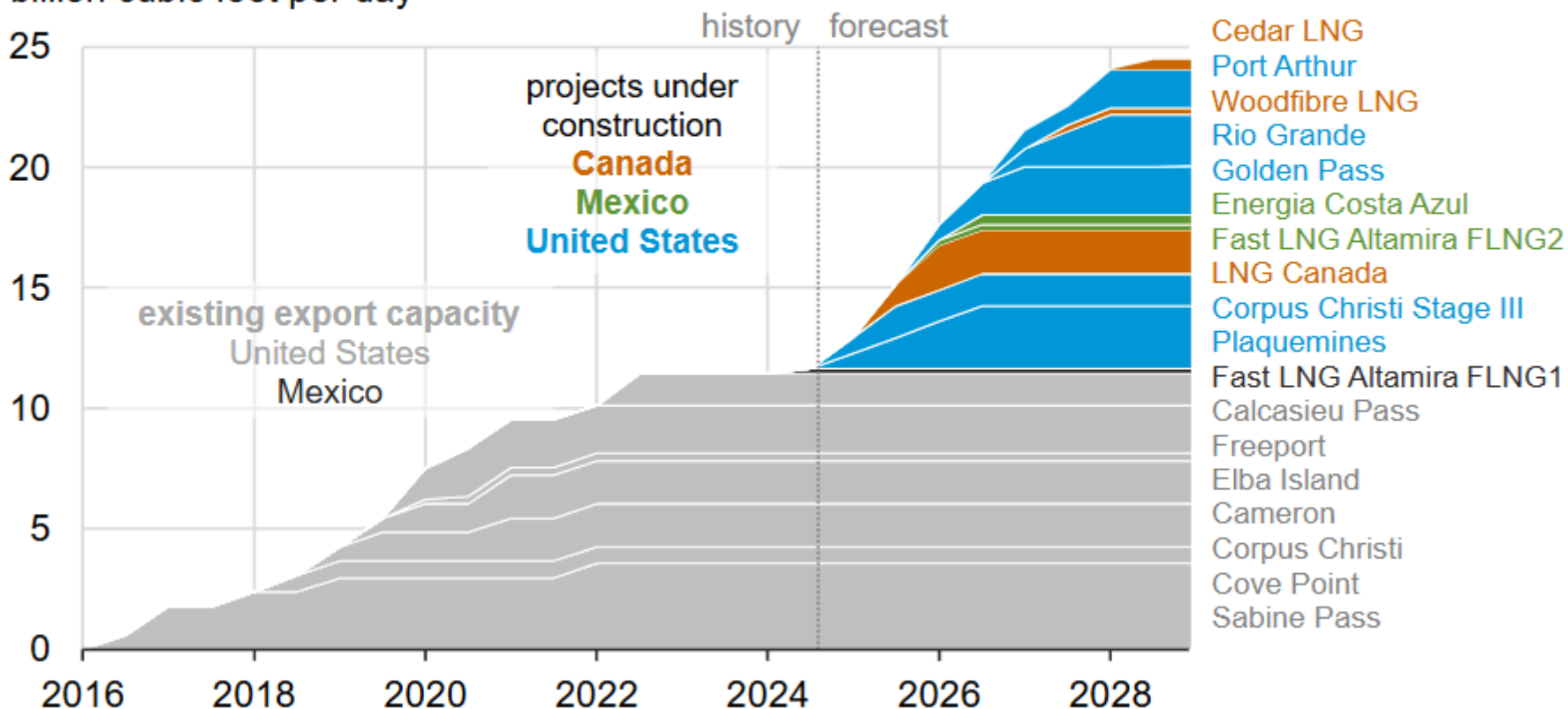
Ukrajina: produkcia, spotreba a tranzit plynu

Natural gas production and demand in Ukraine and Russian transit flows



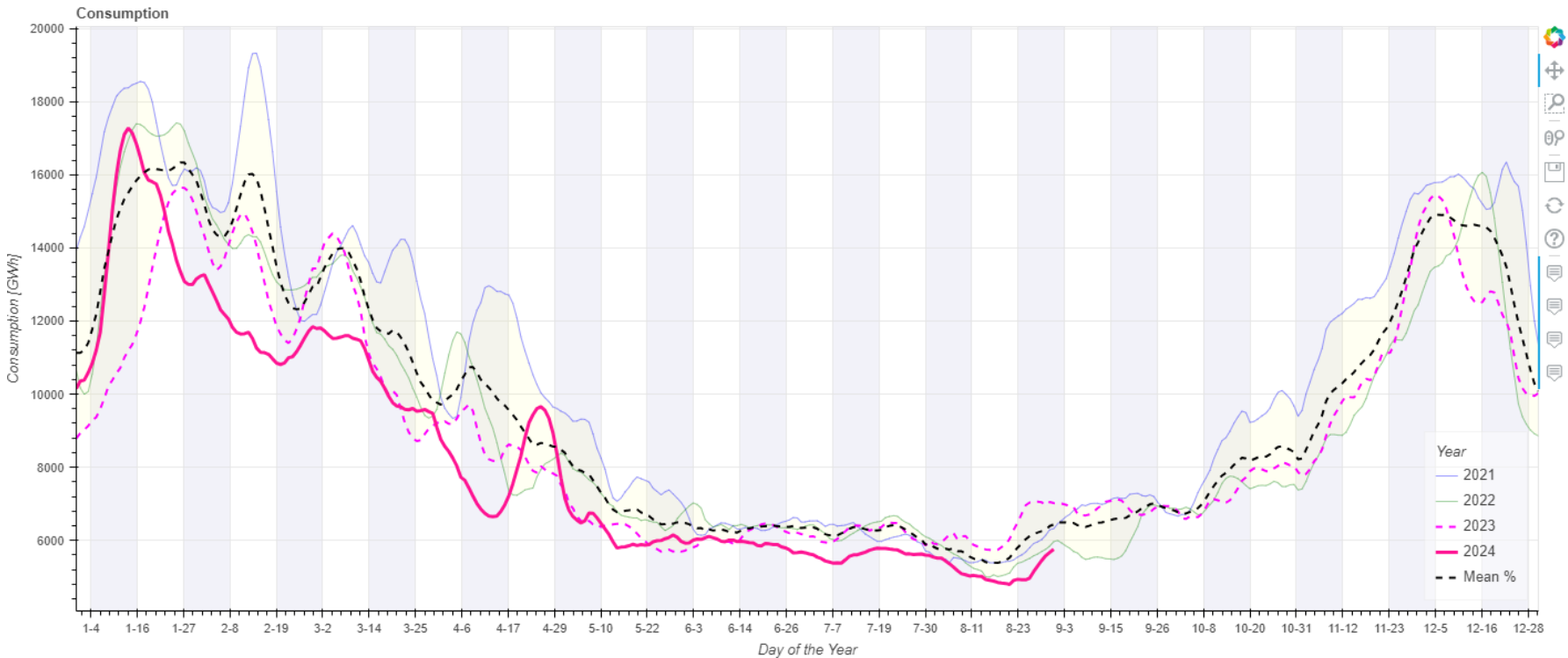
North America's LNG export capacity is on track to more than double by 2028

North America liquefied natural gas export capacity by project (2016–2028)
billion cubic feet per day



Data source: U.S. Energy Information Administration, [Liquefaction Capacity File](#), and trade press

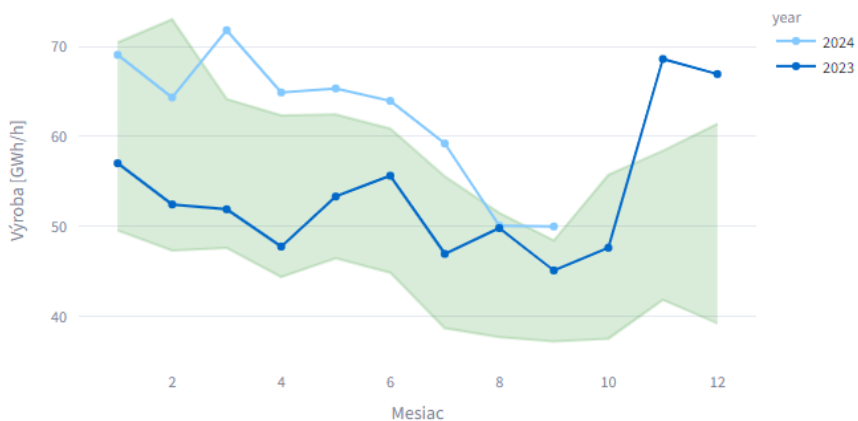
Note: Export capacity shown is project's baseload capacity. Online dates of LNG export projects under construction are estimates based on trade press. LNG=liquefied natural gas; FLNG=floating liquefied natural gas



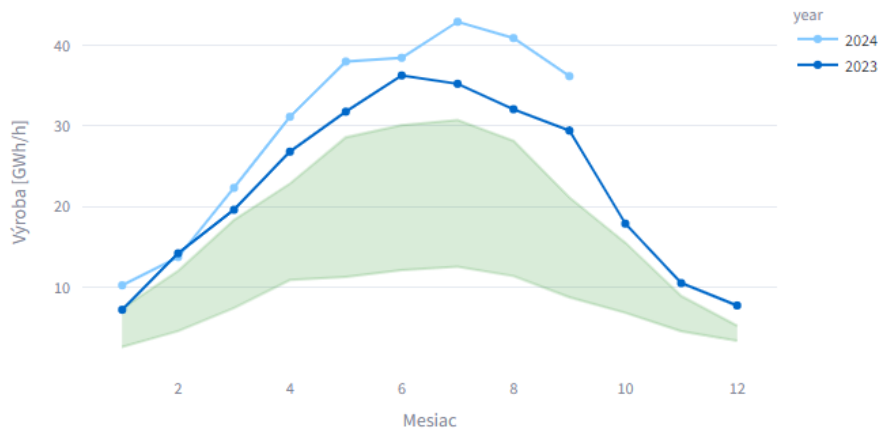
- Dopyt po plyne medziročne nižšie o 4 % - Dôvod elektroenergetika
- Teploty v 1Q medziročne o 6 % vyššie, spotreba plynu nižšia o 1,5 %.

Ponuka OZE & Jadro v 2024

Hydro (+5% ~ 4,5 bcm plynu)



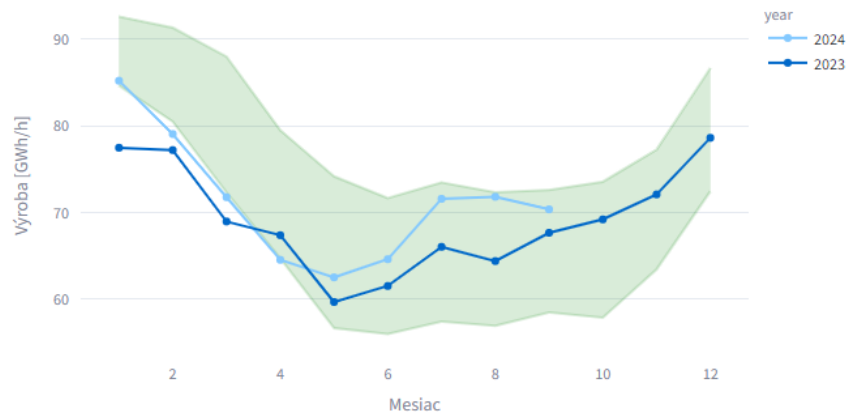
Solár (+18% ~ 6 bcm plynu)



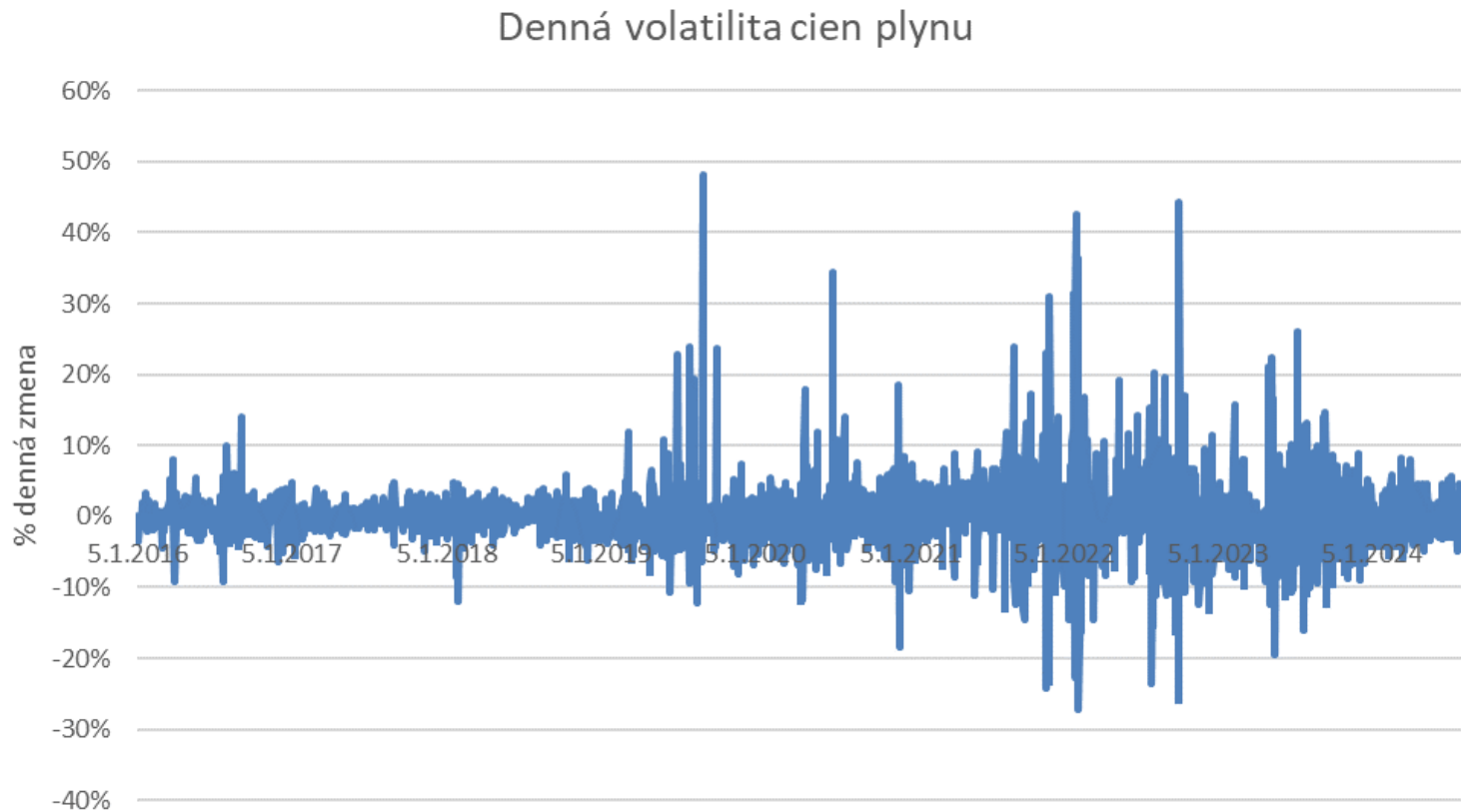
Viator (+1% ~ 0,4 bcm plynu)



Jadro (+5% ~ 4,5 bcm plynu)



Volatilita cien plynu



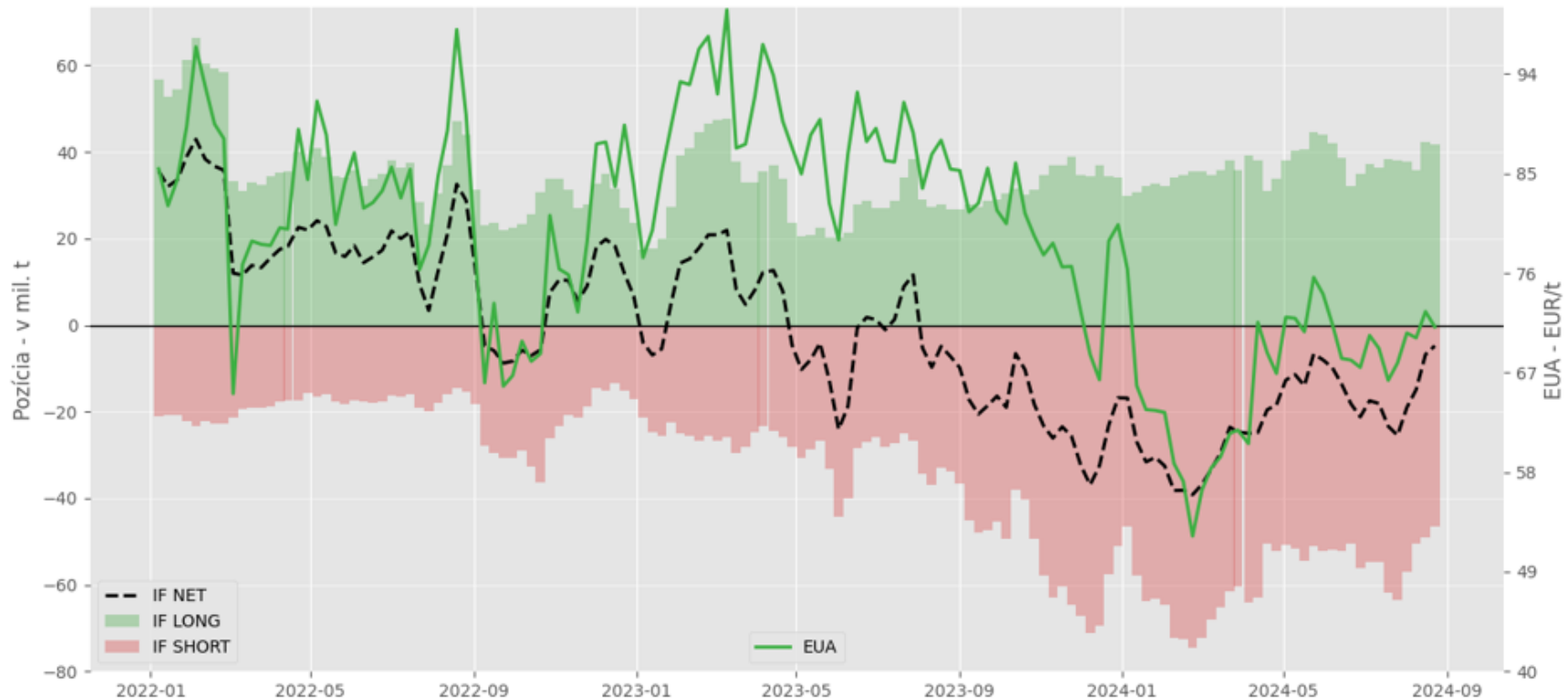
- Závislosť na LNG
- Vyššia penetrácia OZE a nižšie možnosti alternovania medzi uhlím a plynom v elektroenergetike
- Vyššie zapojenie algo stratégií

Vplyv Investorov na EU energetické komodity

EUA

Pozícia špekulantov a cena EUA

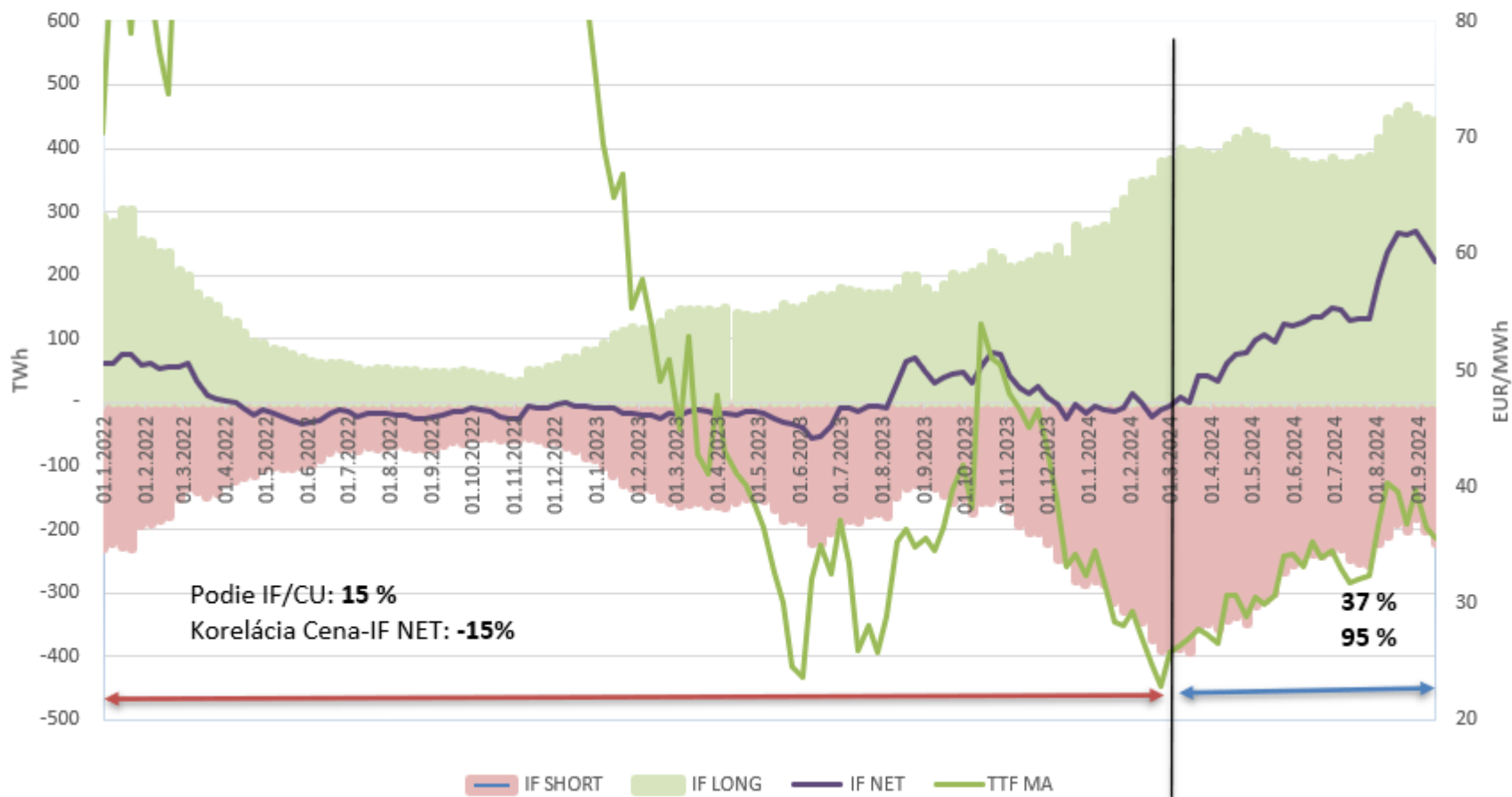
Porovnanie od 1.1.2022



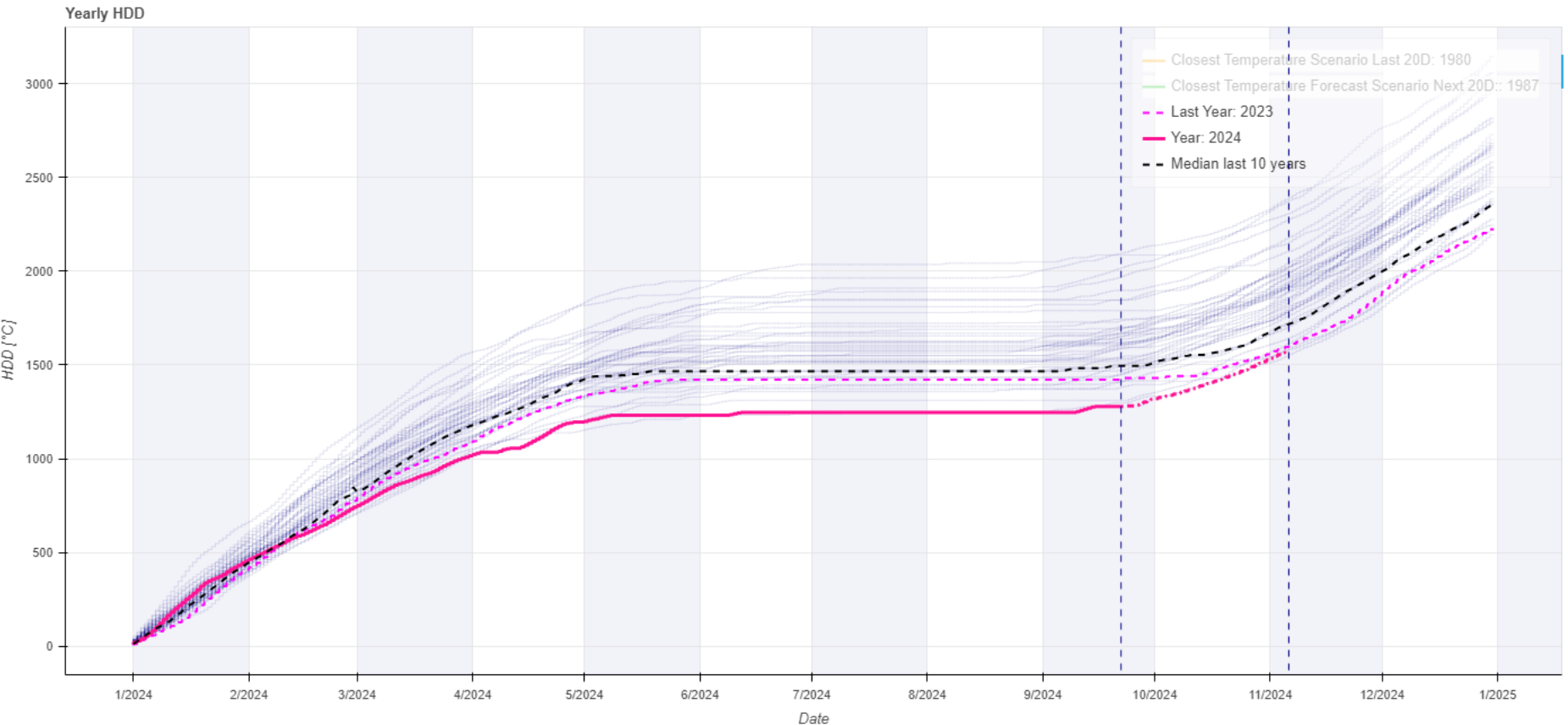
Vplyv Investorov na EU energetické komodity

PLYN

Pozícia špekulantov a cena TTF MA
Porovnanie od 1.1.2022

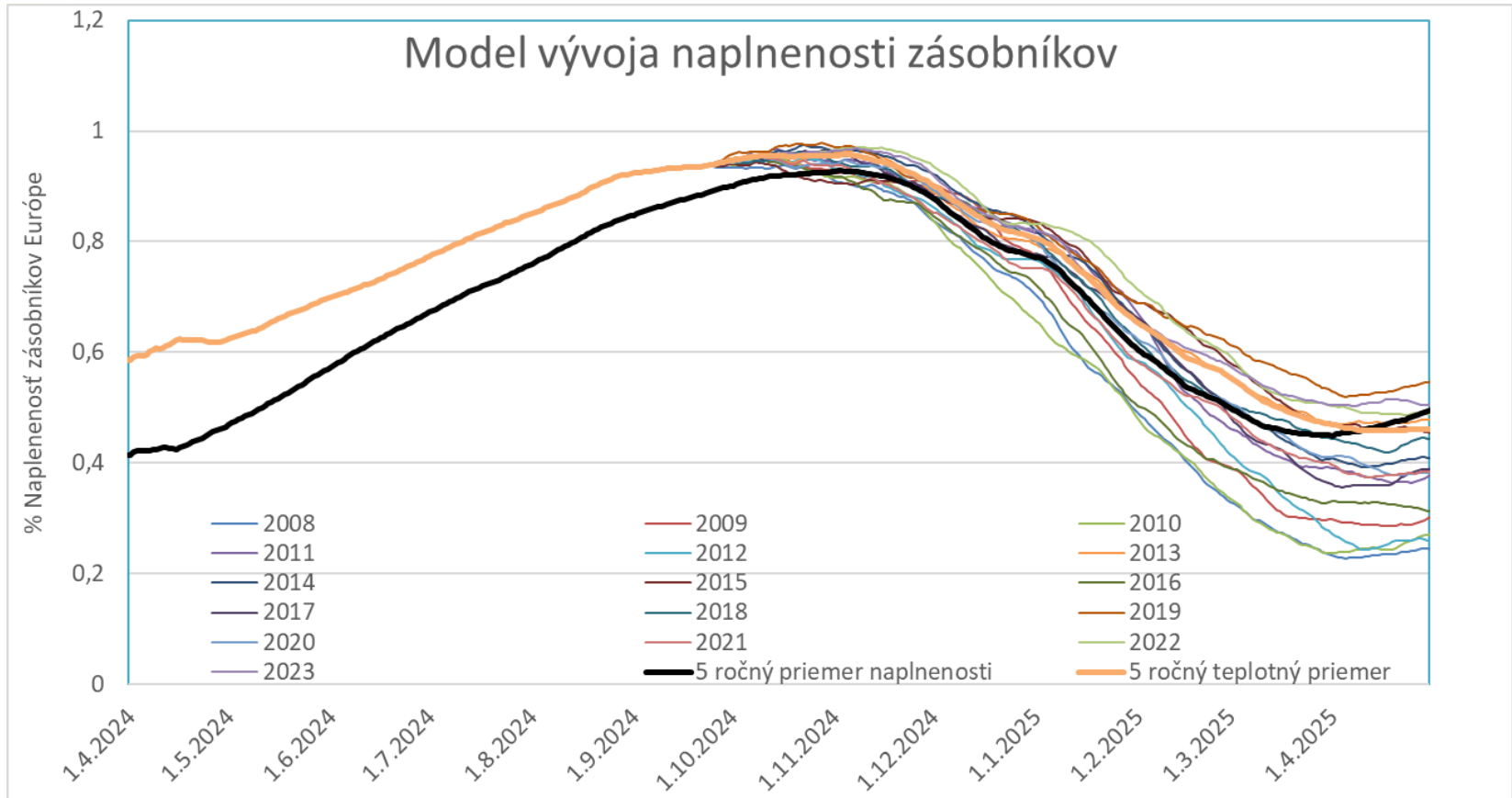


Historický vývoj teplôt v Európe (HDD)



- Posledné 2 Zimy v Európe boli o cca 10% teplejšie ako 10 ročný normál.

Scenáre vývoja naplnenosti zásobníkov



- Rozdiel medzi teplou a studenou zimou 30 mld. m³
- V prípade normálvej zimy (5 ročný normál) odhadujeme zásobníky blízko úrovni priemeru – cenovo neutrálne.
- Odhad cien analytikov (BNP,GS,EA) na budúci rok: 30-42 EUR/MWh.

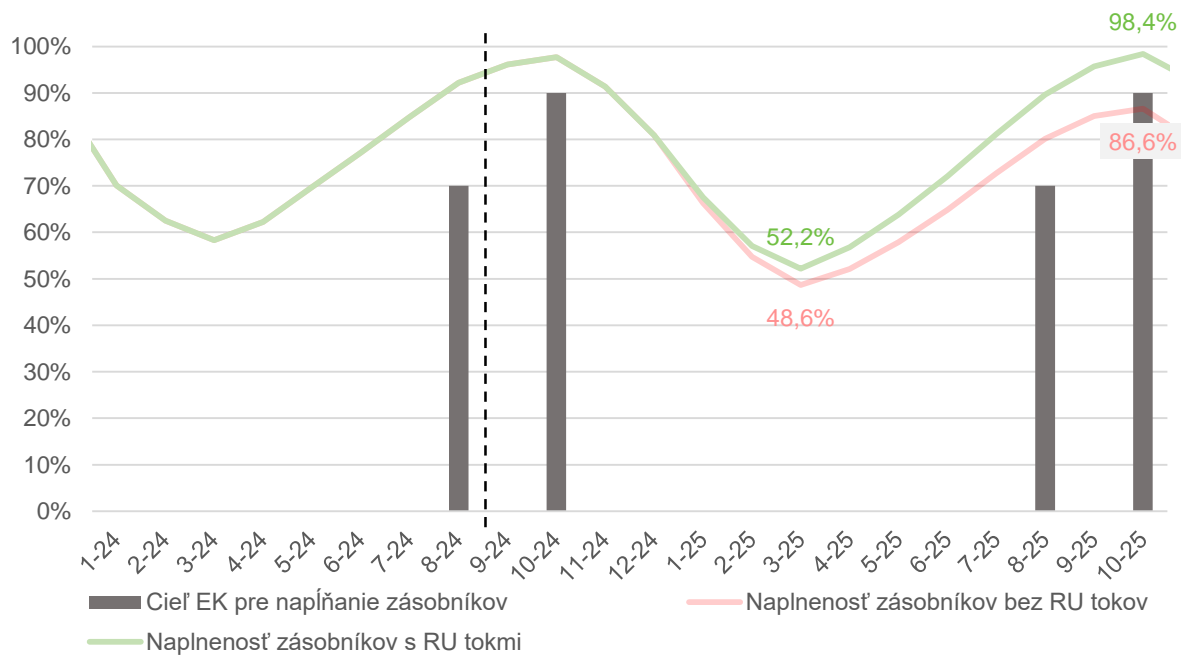


MODEL 2024/2025

Predpoveď naplnenosti zásobníkov



Predpoveď naplňania zásobníkov v %



Toky:

- AZ & SA 2024 – náš predpoklad odvodený z (Argus/Timera)
- AZ & SA 2025 – rovnaké ako 2024
- Nórsko 2024 & 2025 – predch. rok + zmena v odstávkach
- RU 2024 & 2025 – predch. Rok (Eustream)

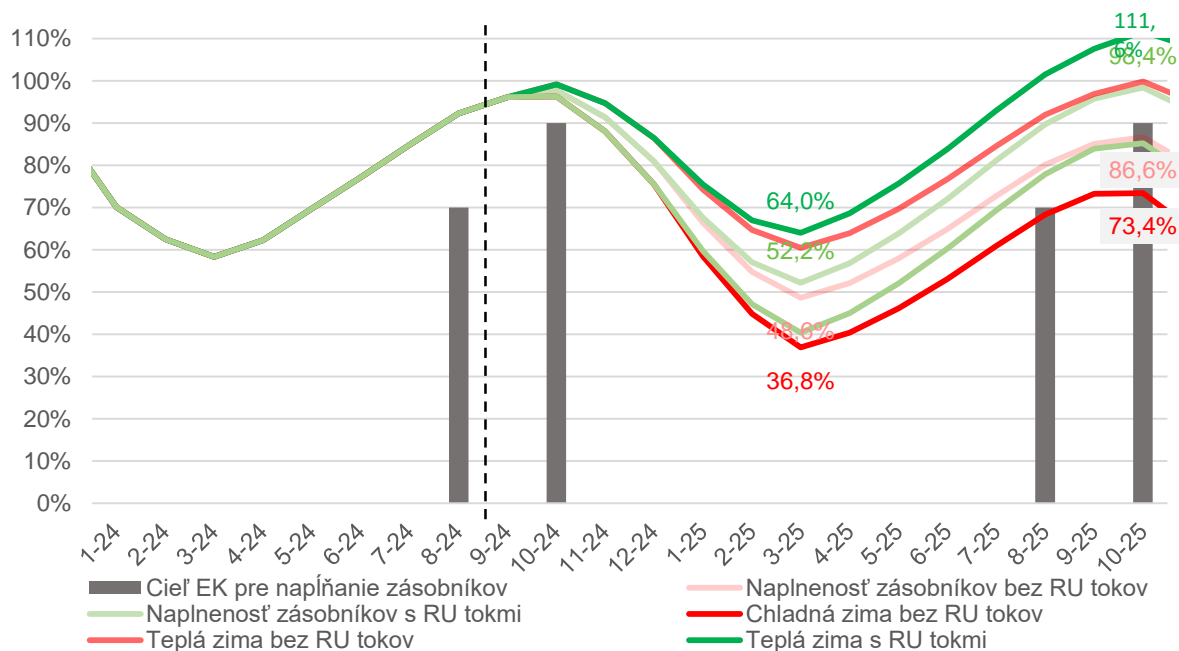
LNG:

- 2024 – 113 bcm (náš predpoklad odvodený z EA/EPC)
- 2025 – 124 bcm (náš predpoklad odvodený z EA/EPC)

Dopyt/Spotreba:

- 2024 & 2025 - 20% zníženie oproti 2017-2021

Predpoveď naplňania zásobníkov v %



Toky:

- AZ & SA 2024 – náš predpoklad odvodený z (Argus/Timera)
- AZ & SA 2025 – rovnaké ako 2024
- Nórsko 2024 & 2025 – predch. rok + zmena v odstávkach
- RU 2024 & 2025 – predch. Rok (Eustream)

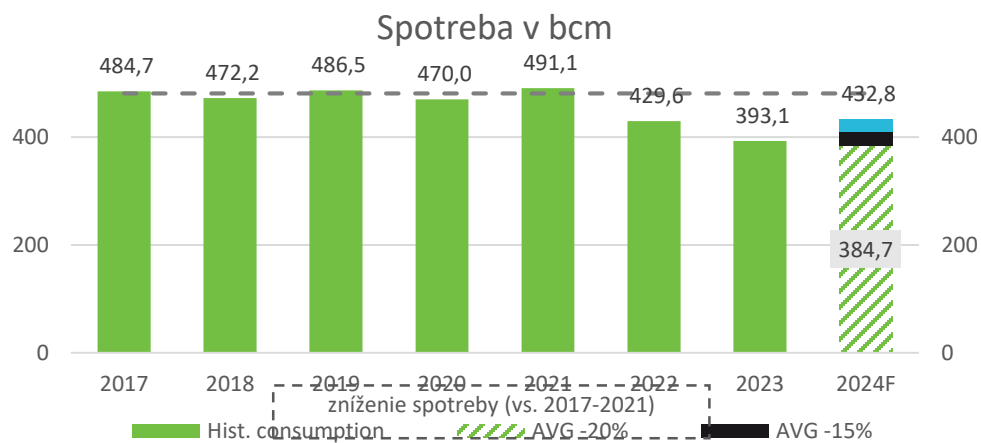
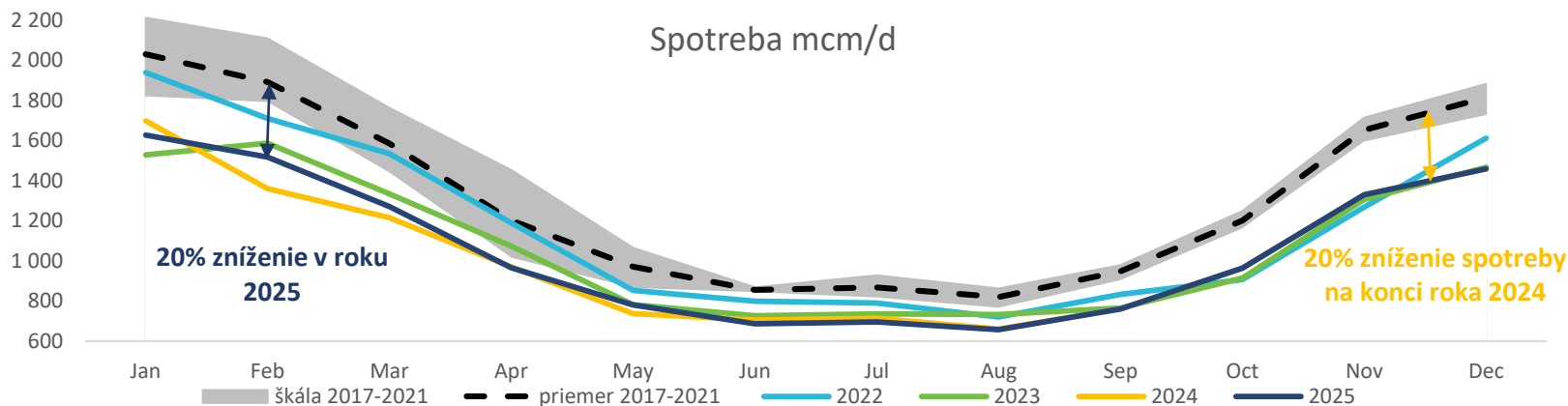
LNG:

- 2024 – 113 bcm (náš predpoklad odvodený z EA/EPC)
- 2025 – 124 bcm (náš predpoklad odvodený z EA/EPC)

Dopyt/Spotreba:

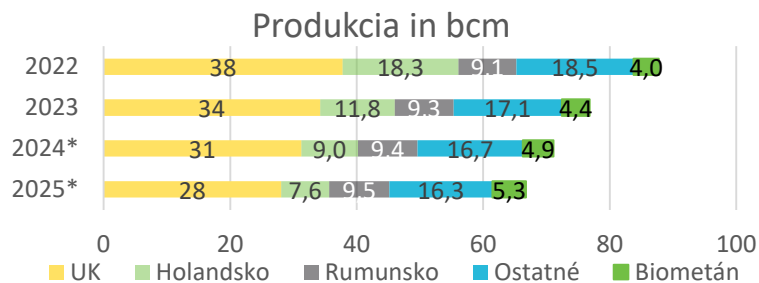
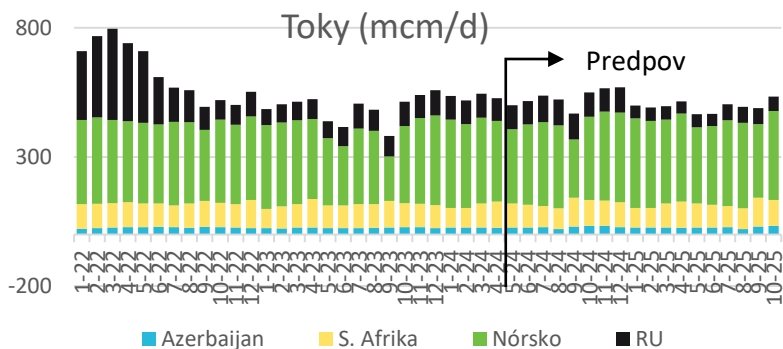
- 2024 & 2025 - 20% zníženie oproti 2017-2021

Dopyt/Spotreba



Reálne zníženie spotreby v období Aug22-Aug24 bolo 18 %

Toky + Produkcia



Predpoklad 2024/2025:

RU: 2024 a 2025: Predch. rok

NO: predch. rok + zmena v odstavkách

SA: 2024: Náš predpoklad odvodený z Timera & Argus
2025: Predch. rok

AZ: 2024: Náš predpoklad odvodený z Timera & Argus
2025: Predch. rok

Od 1/2025: žiadne toky cez UA

Predpoklad 2024/2025

UK: Eurostat/JODI (10% ročný pokles podľa North Sea Transition Authority)

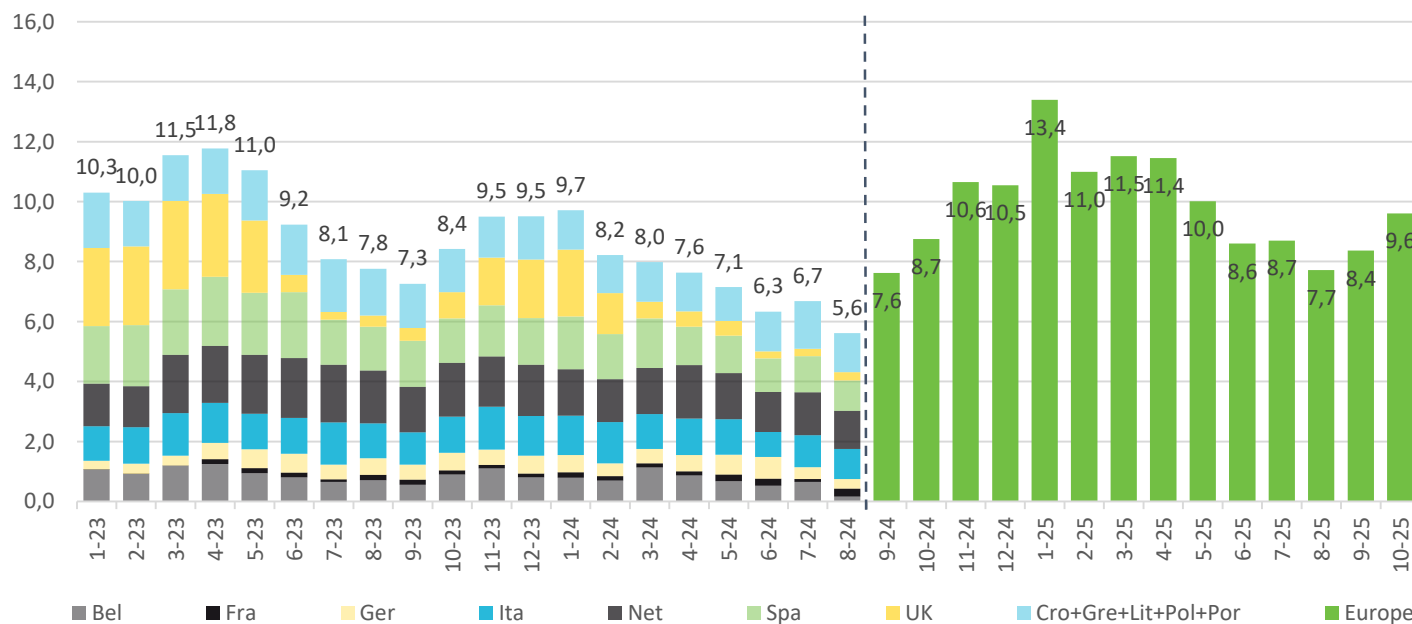
NL: Dutch government forecast

Ostatné: aplikovaný % pokles v produkcii 24/23

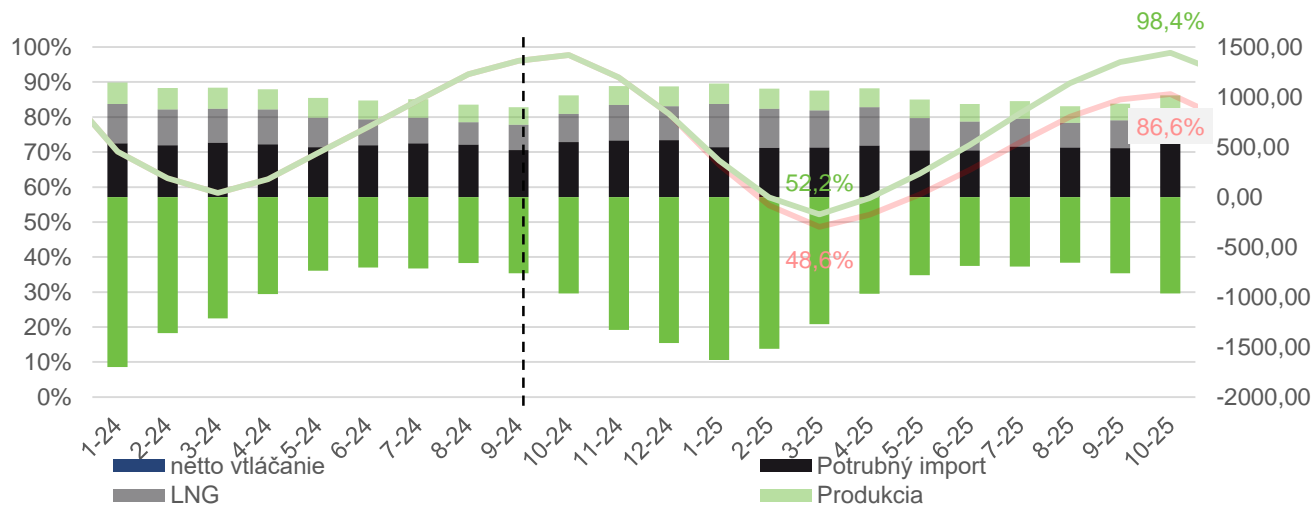
Biometán: 10% ročný nárast

LNG

LNG sendout v bcm



Bilancia ponuky a dopytu + naplnenosť zásobníkov v %



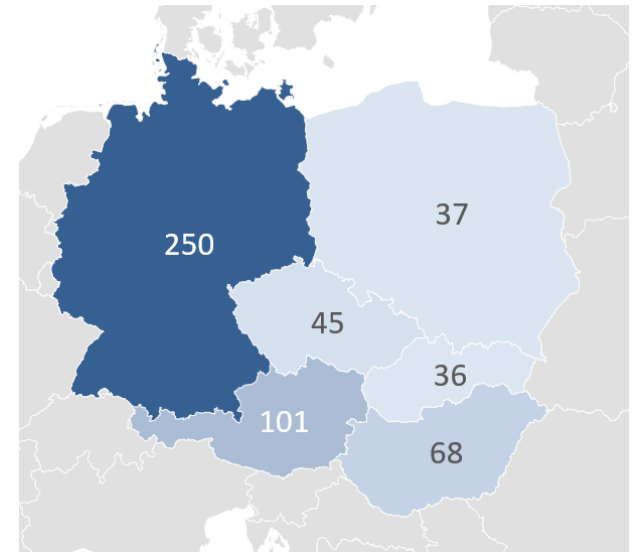
Slovenské zásobníky sú v priamej konkurencii so zásobníkmi v EÚ

- Slovensko je prepojené potrubiami so všetkými susednými krajinami a tým aj s celou plynárenskou sieťou EU, pričom **slovenská skladovacia kapacita tvorí len 7% kapacity krajín V4+Rakúska+Nemecka**
- Slovenskí dodávatelia plynu môžu pre svoje potreby využívať aj podzemné zásobníky plynu nachádzajúce sa mimo Slovenska
- V dôsledku zmeny tokov plynu po 2021 je slovenská skladovacia kapacita v ešte väčšej konkurencii so skladovacou kapacitou pozdĺž všetkých prepravných trás, ktorými sa plyn prepravuje na územie Slovenska a okolitých krajín
- Viac ako 50% skladovacej kapacity NAFTA a Pozagas je zazmluvnených inými ako Slovenskými subjektmi



- **Cena za skladovanie nie je svojvoľne určená prevádzkovateľmi zásobníka, ale je výsledkom trhovej súťaže v konkurenčnom prostredí**
- Regionálnu úlohu slovenských zásobníkov potvrdil aj ACER vo svojej analýze¹

Skladovacia kapacita zásobníkov (TWh)



Zdroj: <https://agsi.gie.eu/> k 26.8.2024

¹ <https://www.acer.europa.eu/news-and-events/news/acer-publishes-consultancy-study-impact-eu-and-national-gas-storage-regulations>

Ďakujem za pozornosť

