

EU ETS2 – VÝHLAD TRHU

ENC**SE**

ENERGY COMMODITY SERVICES



Index – EU ETS2 výhled trhu

- Objem trhu
- Nastavenie trhu
- Cenové mechanizmy
- Trhové scenáre rovnováhy
- Cenové predpovede
- Trhové produkty



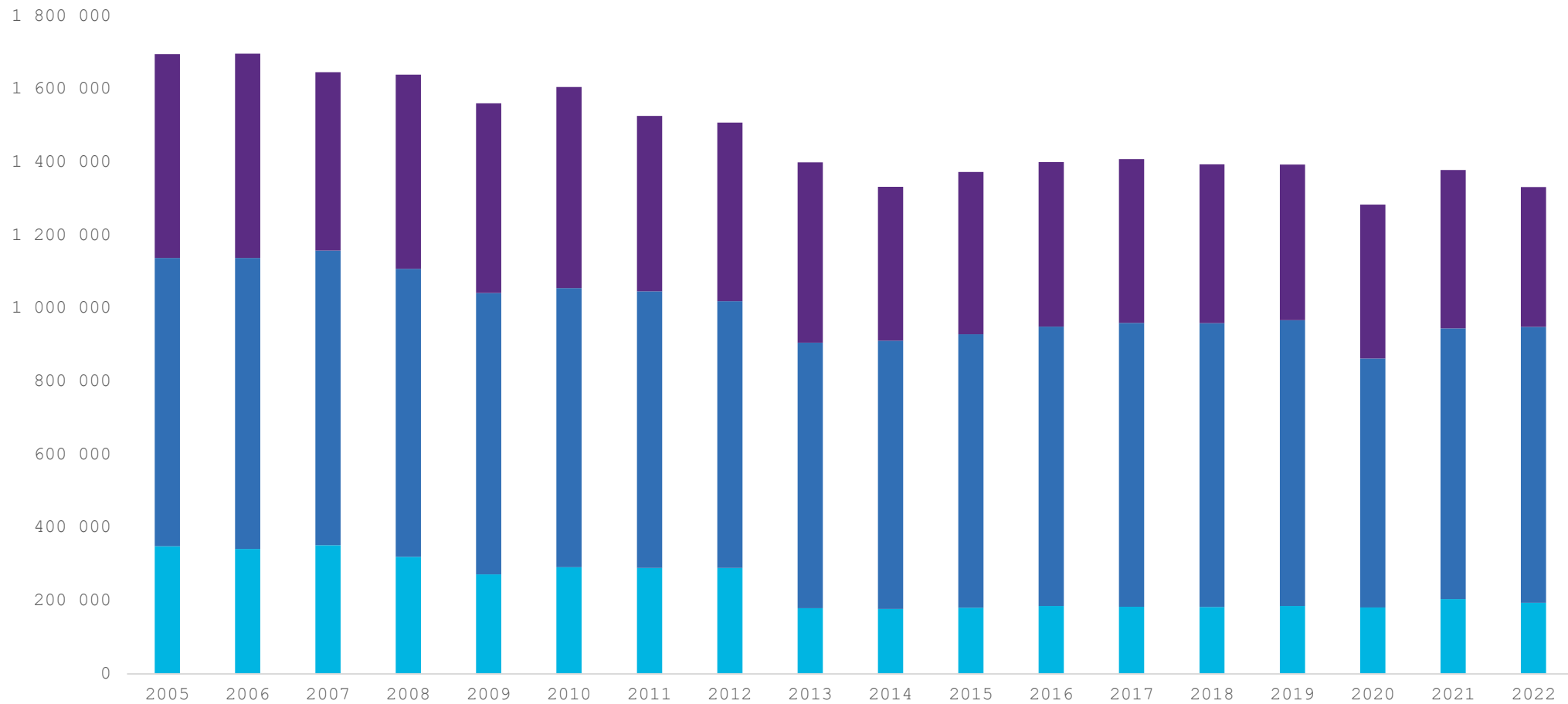


Objem trhu - Evolúcia sektorov ETS2 od spustenia ETS

Budovy

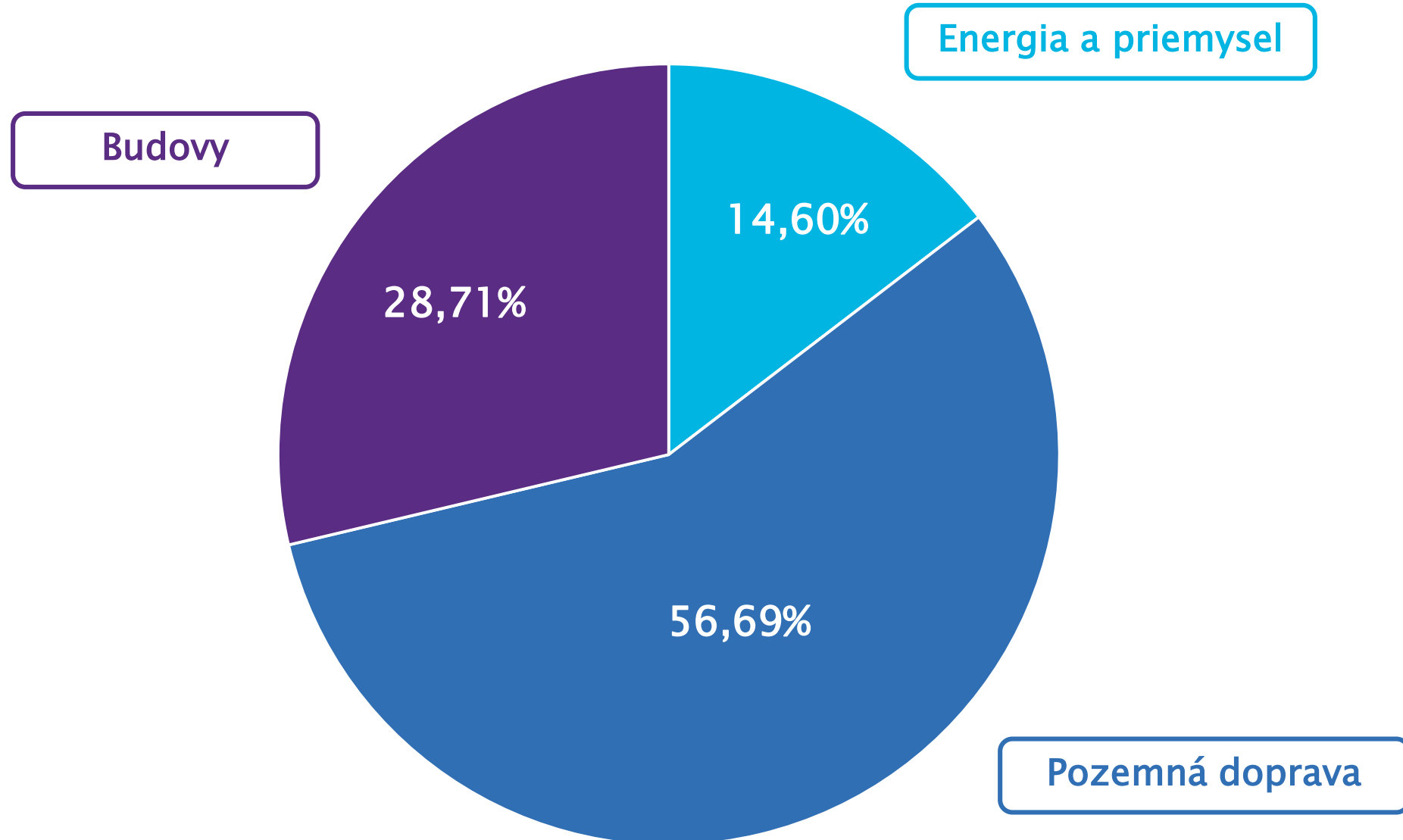
Pozemná doprava

Energia a priemysel



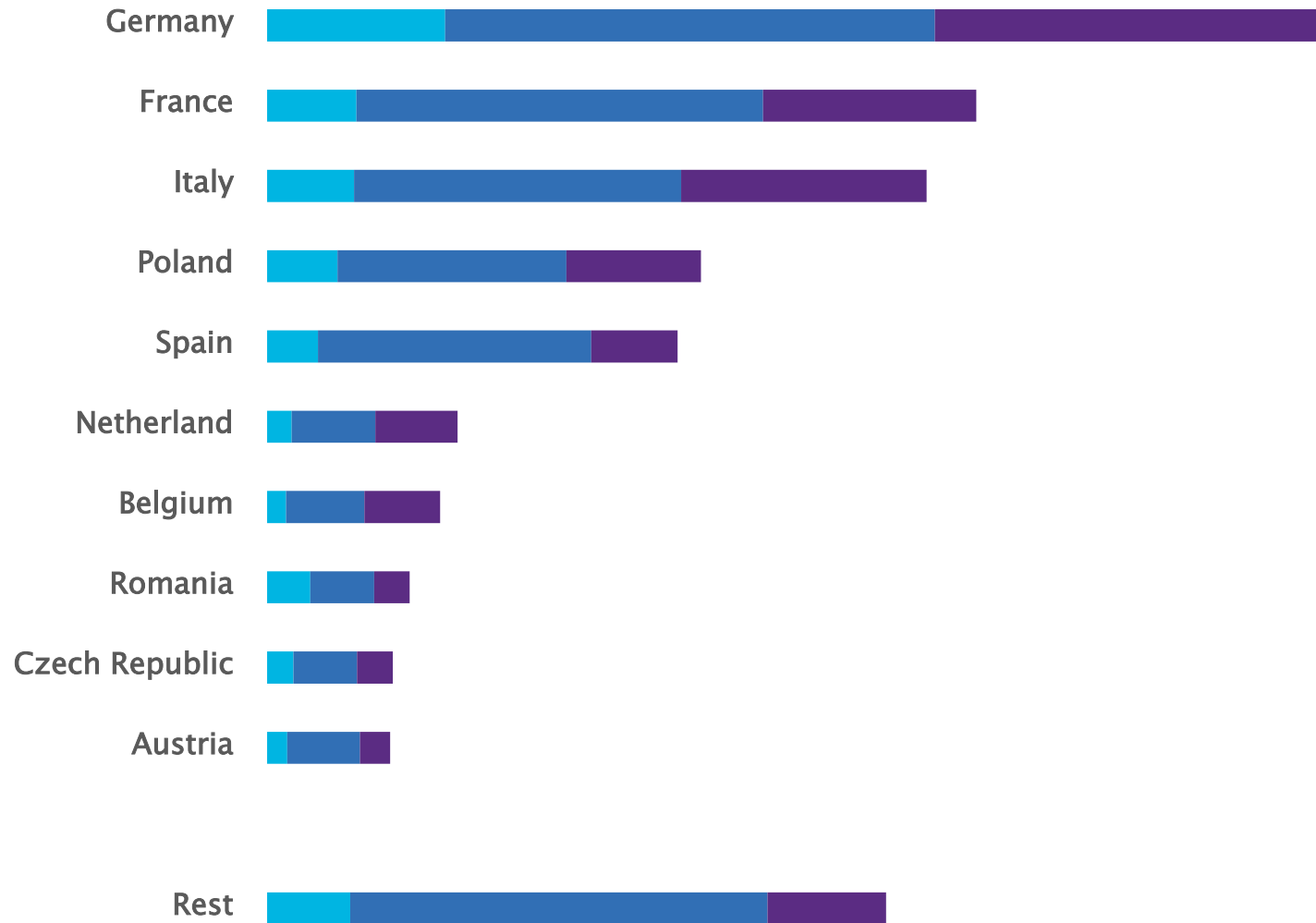


Objem trhu – Sektorový podiel (2022)





Objem trhu – Medzistátny podiel (top 10)



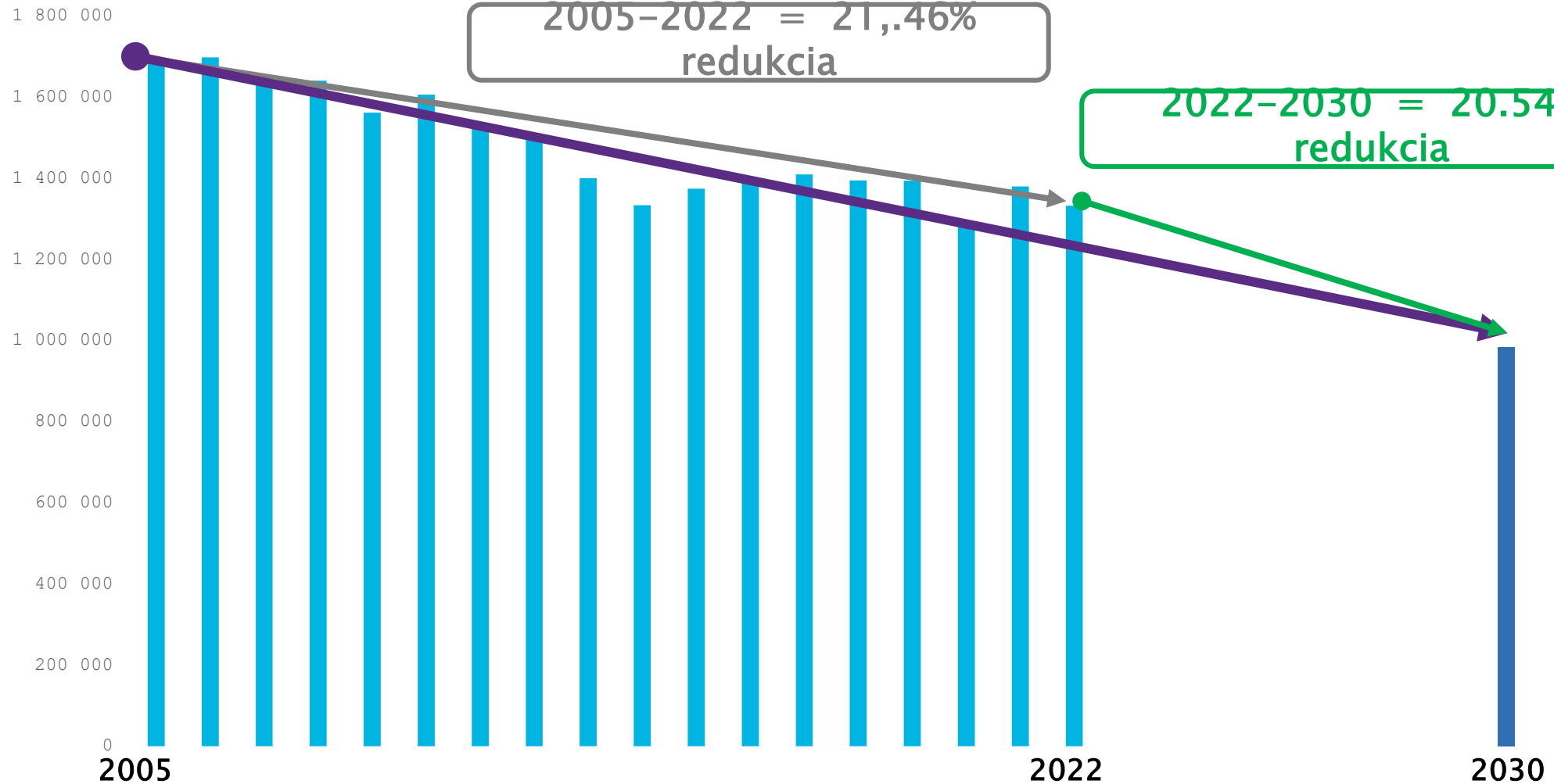


Objem trhu – Cieľ EU 2030

2025: 1 696 834 kt
CO₂

2005-2030 → 42%
redukcia

2030: 984 164 kt
CO₂



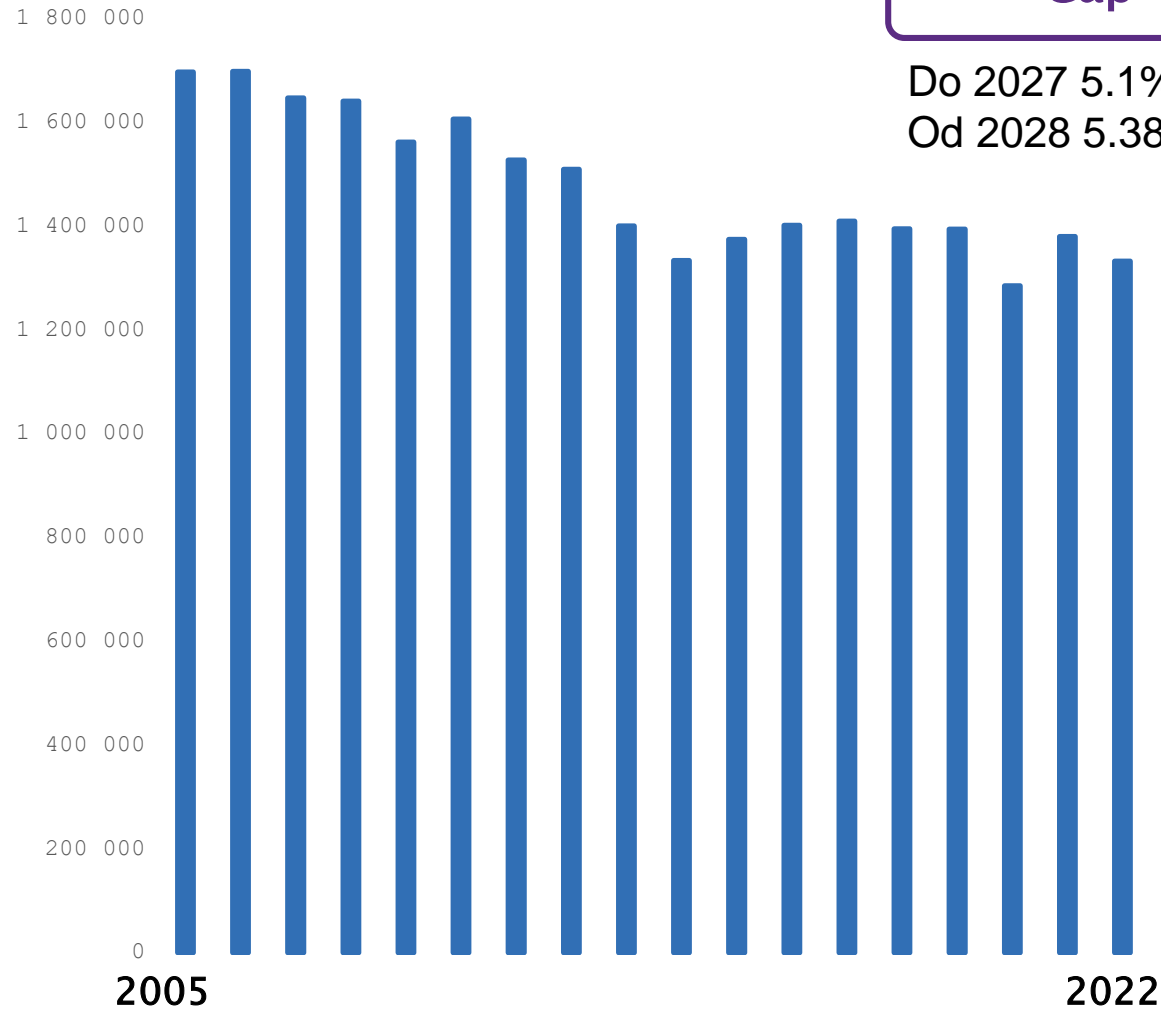
2005-2022 = 21,46%
redukcia

2022-2030 = 20,54%
redukcia



Nastavenie trhu – Cap

Historické emisie

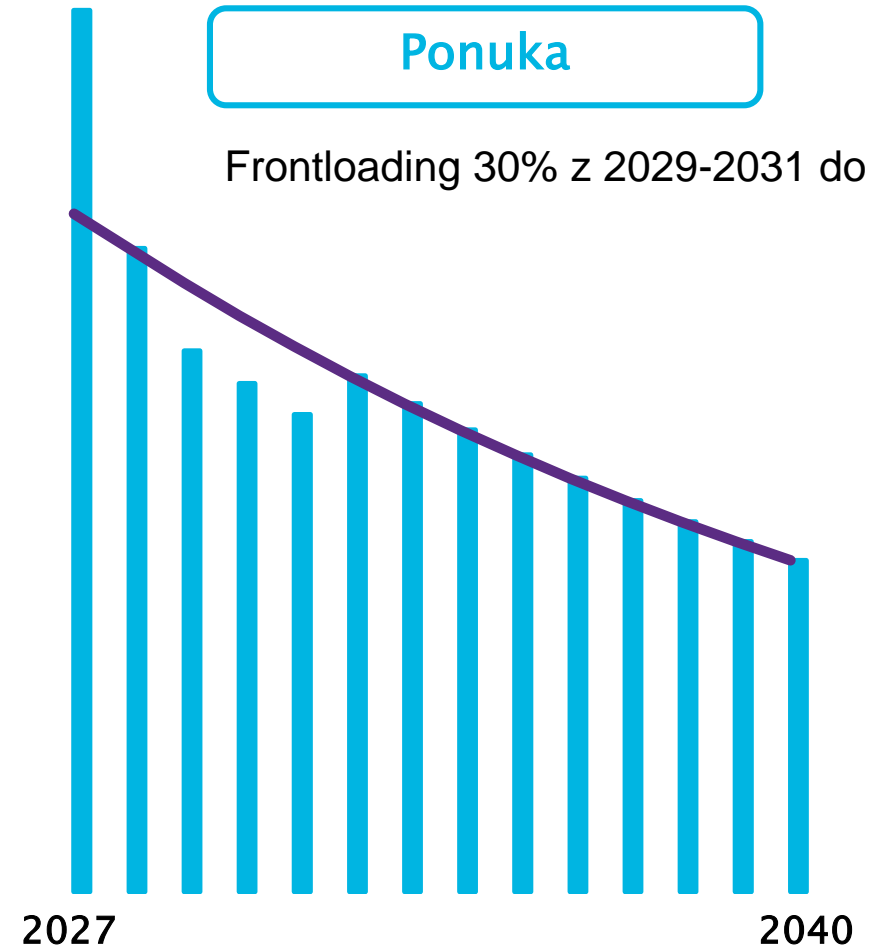


Cap

Do 2027 5.1%
Od 2028 5.38%

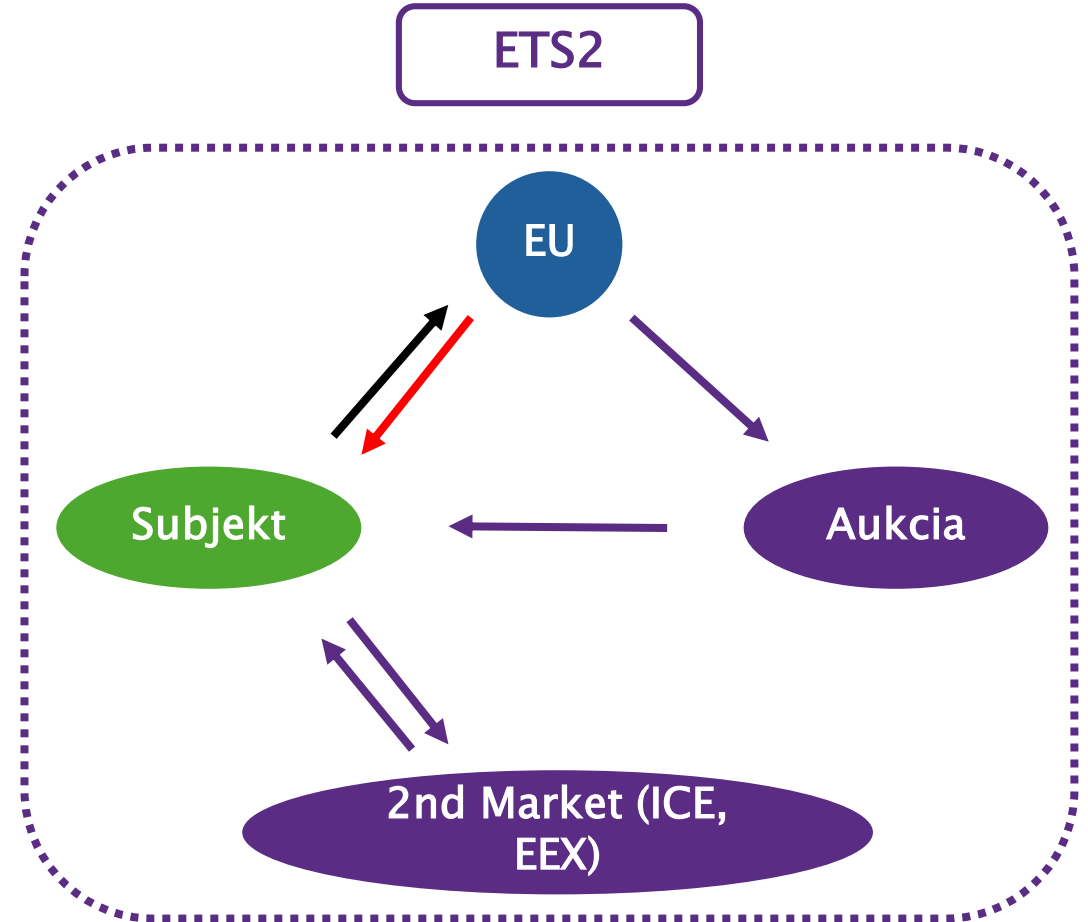
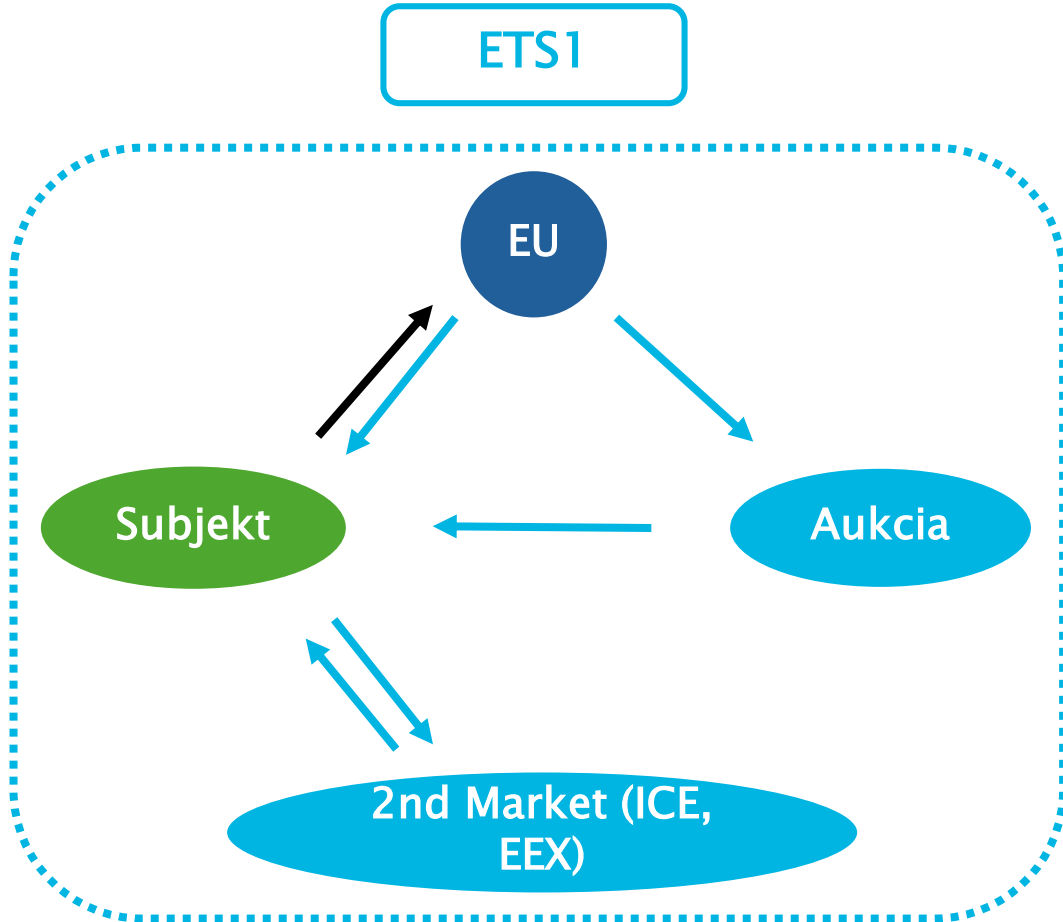
Ponuka

Frontloading 30% z 2029-2031 do 2027





Tok ETS2 – Zmena oproti ETS1



Neexistuje bezplatná alokácia

Celý objem EUA2 bude alokovaný EÚ na trh prostredníctvom aukcií.



Cenové mechanizmy (MSR) – Horná a dolná hranica

Objem

600 miliónov EUA2 (mimo *Cap*)

Spustenie mechanizmu

Horná hranica

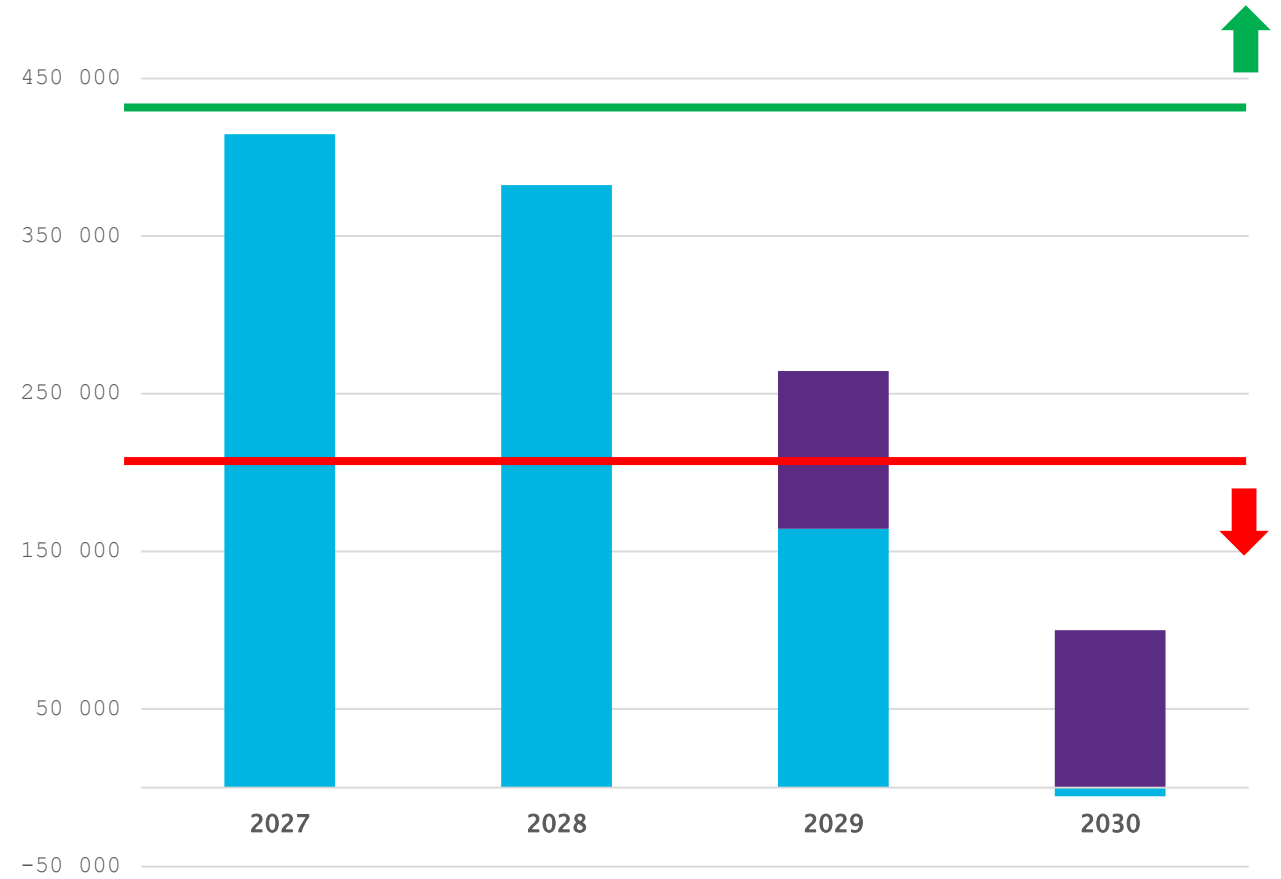
Celkový počet EUA2 (TNAC) > 440 miliónov
(-) 100 miliónů EUA2

Dolná hranica

Celkový počet EUA2 (TNAC) > 210 miliónov
(+) 100 miliónů EUA2

Obdobie

Od 1/1/27 do 1/1/31 (invalidacia objemu)



Príklad: Low Abatement



Cenové mechanizmy (MSR) – Nárast ceny

+20m
EUA2

- Ak cena prekročí **45 EUR + inflácia (2020)** po dobu dvoch mesiacov.
- Môže sa opakovať každých 6 mesiacov

+50m
EUA2

- Ak cena prekročí **aukčný priemer 1.5x** počas troch mesiacov po dobu šiestich mesiacov.
- Od roku **2029** sa tento násobok zvyšuje na hodnotu **2x**

+150m
EUA2

- Ak cena prekročí aukčný priemer **3x** počas troch mesiacov po dobu šiestich mesiacov.





Trhová rovnováha – Aplikované hodnoty

Energia a priemysel

- **Absolútna evolucia** = Absolútny priemer zmien, emisných hodnôt od roku 2005 do 2023.
- **Exponenciálna dynamika** = % priemer zmien, emisných hodnôt od roku 2005 do 2023.
- **Zrýchlená exponenciálna dynamika o 2% ročne** = % priemer zmien+ 2%.

Pozemná doprava

- **Absolútna evolucia** = Absolútny priemer zmien, emisných hodnôt od roku 2005 do 2023.
- **Exponenciálna dynamika** = % priemer zmien, emisných hodnôt od roku 2005 do 2023.
- **Exponenciálna dynamika Evs** = % priemer nárastu predaja EV a jeho aplikácia do zníženia emisií, hodnot predaja od roku 2020 do 2023.

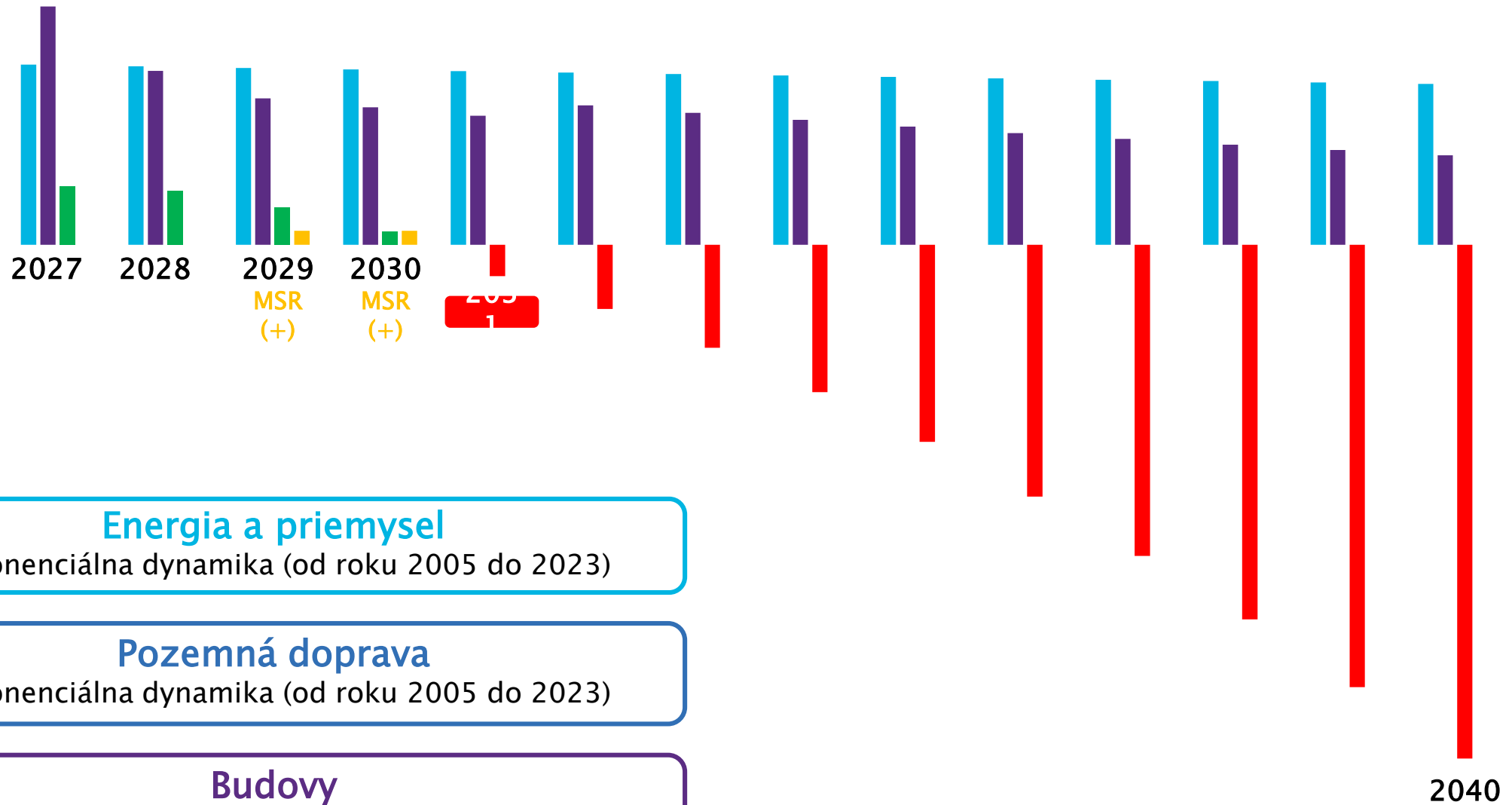
Budovy

- **Absolútna evolucia** = Absolútny priemer zmien, emisných hodnôt od roku 2005 do 2023.
- **Exponenciálna dynamika** = % priemer zmien, emisných hodnôt od roku 2005 do 2023.
- **Zrýchlená exponenciálna dynamika o 3.5% ročne** = % priemer zmien + 3.5%.





Trhová rovnováha – Low abatement



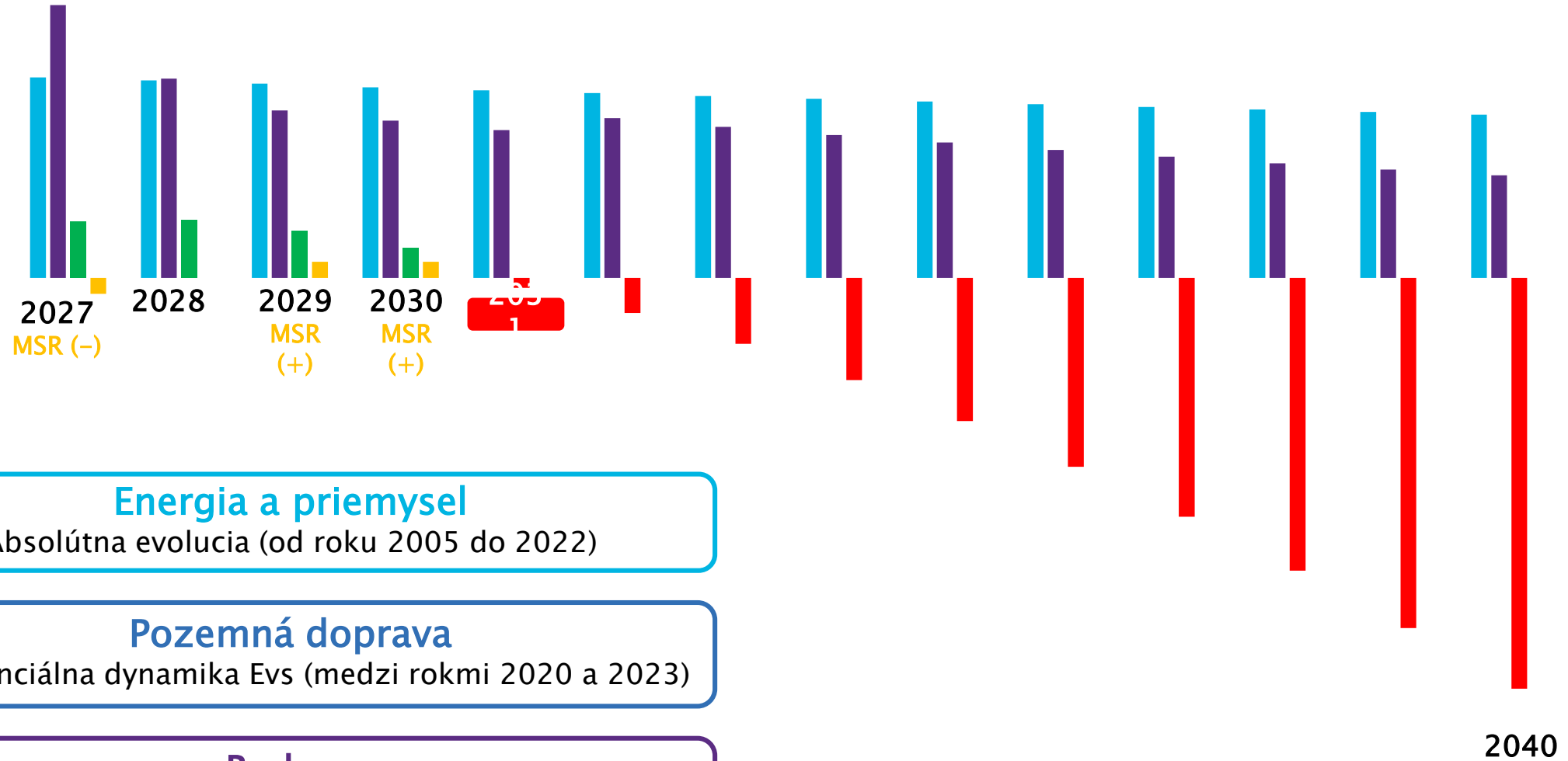
Energia a priemysel
Exponenciálna dynamika (od roku 2005 do 2023)

Pozemná doprava
Exponenciálna dynamika (od roku 2005 do 2023)

Budovy
Absolútna evolúcia (od roku 2005 do 2022)



Trhová rovnováha – Medium abatement



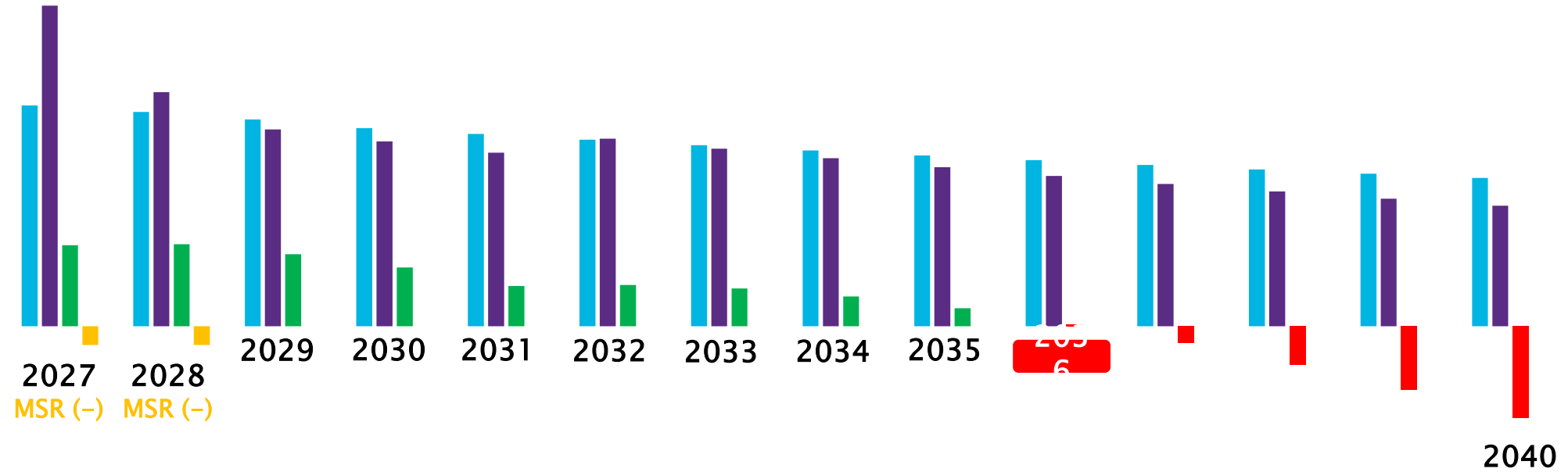
Energia a priemysel
Absolútna evolúcia (od roku 2005 do 2022)

Pozemná doprava
Exponenciálna dynamika Evs (medzi rokmi 2020 a 2023)

Budovy
Exponenciálna dynamika (od roku 2005 do 2023)



Trhová rovnováha – High abatement



Energia a priemysel
Zrýchlená exponenciálna dynamika o 2% ročne

Pozemná doprava
Absolútna evolúcia (medzi rokmi 2020 a 2023)

Budovy
Zrýchlená exponenciálna dynamika o 3.5% ročne

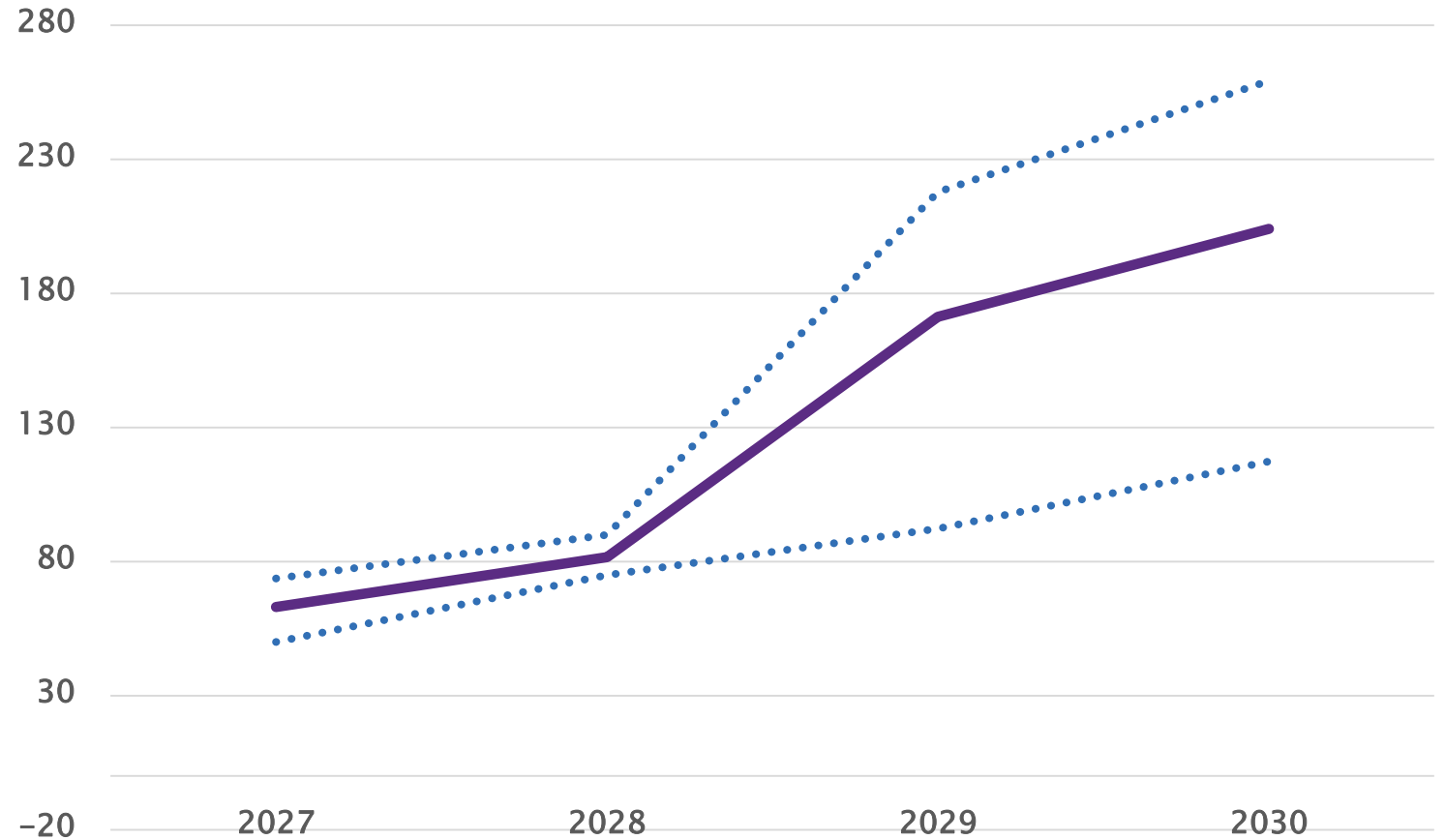


Cenové predpovede – Low abatement

Analytické zhrnutie

Rozsah odhadu analytikov:

| Rok | MIN | MAX | ~ |
|------|--------|-------|--------|
| 2027 | 50 | 73,7 | 63,04 |
| 2028 | 75 | 90 | 81,66 |
| 2029 | 92,27 | 217,9 | 171,29 |
| 2030 | 117,31 | 259,3 | 204,15 |



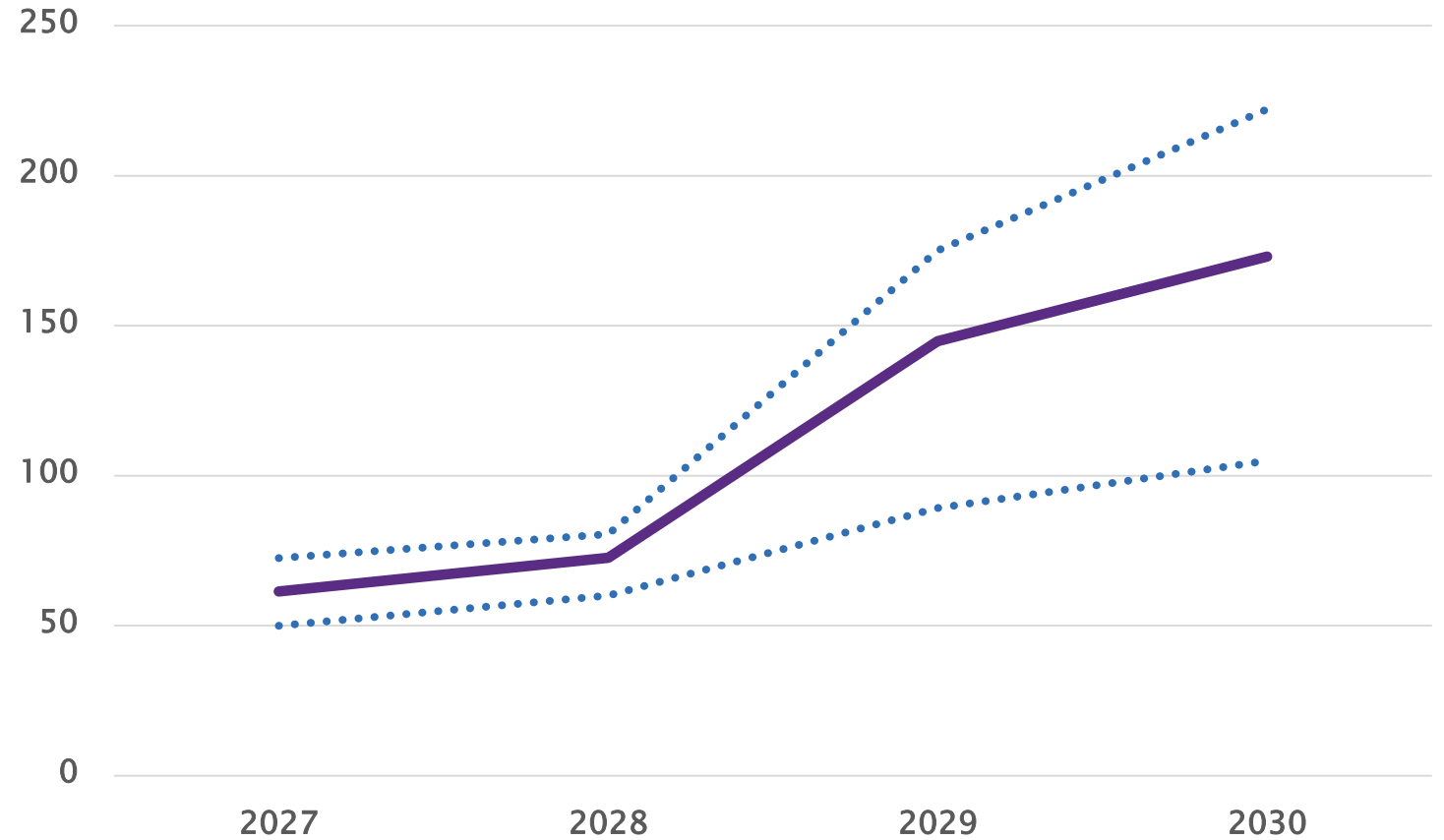


Cenové predpovede – Medium abatement

Analytické zhrnutie

Rozsah odhadu analytikov:

| Rok | MIN | MAX | ~ |
|------|--------|-------|--------|
| 2027 | 50 | 72,57 | 61,39 |
| 2028 | 60 | 80,47 | 72,61 |
| 2029 | 89,23 | 175,1 | 144,83 |
| 2030 | 104,99 | 222,2 | 173,04 |



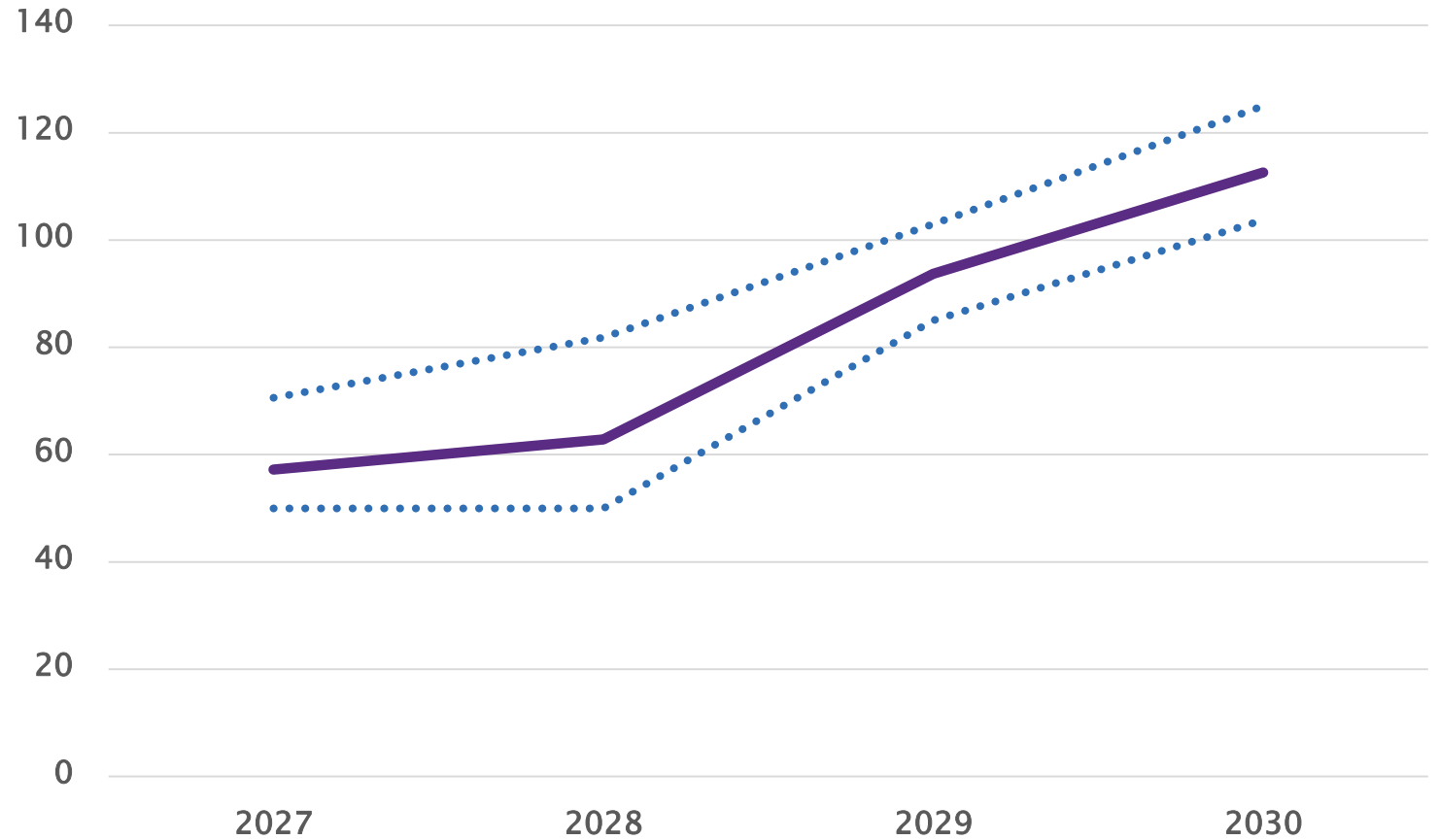


Cenové predpovede – High abatement

Analytické zhrnutie

Rozsah odhadu analytikov:

| Rok | MIN | MAX | ~ |
|------|--------|-------|--------|
| 2027 | 50 | 70,57 | 57,21 |
| 2028 | 50 | 81,83 | 62,83 |
| 2029 | 85 | 103 | 93,70 |
| 2030 | 103,76 | 125 | 112,61 |





Trhové produkty – ICE uvedie na trh futures kontrakty

Termín spustenia

6. mája 2025 (*20 mesiacov pred prvou aukciou ETS2*)

Detaily

Každá zmluva sa vzťahuje na 1 šaržu 1 000 kusov EUA2

Uvedené typy zmlúv:

- December expirácia (**Dec-28, Dec-29 a Dec-30**)
- Aprílová expirácia (**Apr-29 a Apr-30**)

Prvá expirácia: December 2028 (*zabránenie rizikám vyplývajúcim z možného oneskorenia ETS2*)

Začiatok

Na začiatku obchodovania sa očakáva **nízka likvidita a vysoká volatilita**.

Počiatočná **cena zatiaľ nezverejnená**.





Trhové produkty – Ostatné

Spot

Začiatok realizácie prvých aukcií a vydanie prvých *fyzických povoleniek*.

Na začiatku obchodovania sa očakáva **vysoká volatilita**.

- Tvorba benchmarku
- Prvé roky nesystematický nákup regulovaných subjektov.. Akým spôsobom sa bude EUA2 naceňovať do finálnych cien palív?

Opcie, ostatné futures

Vývoj produktov postupným vývojom trhu.

Konečné očakávania **rovnaké typy produktov** ako u **EUA**.



ENCOSE

ETS2 - SLUŽBY

PORADENSTVO

MONITOROVACÍ PLÁN

ROČNÉ SPRÁVY

TRADING

EUA2 – EMISNÉ
POVOLENKY

**od 2027*

ANALÝZA

TRHOVÝ VÝHLÁD

EUA2 – OBCHODNÁ
ANALÝZA

**od 2027*

KONTAKT

info@encose.net

encose.net



ENCOSE

PORADENSTVO

EU ETS & EU ETS2
CBAM

TRADING

Záruky Pôvodu & RECs
Emisné Povolenky
F-Plynové kvóty

ANALÝZA

EU ETS & EU ETS2
EU Energetické trhy

INTERMEDIÁCIA

(ponuka / dopyt komodít)

Energetický sektor
Priemyselný sektor
Ostatné

KONTAKT

info@encose.net

[encose.net](https://www.encose.net)

LOKÁCIE

Londýn, Spojené Kráľovstvo

Praha, Česká Republika

Bilbao, Španielsko





ĎAKUJEME

