EU Green Deal a cena komodit 2021

XXV. Exportní Fórum

Mladé Buky, 11. 11. 2021

Building a better working world

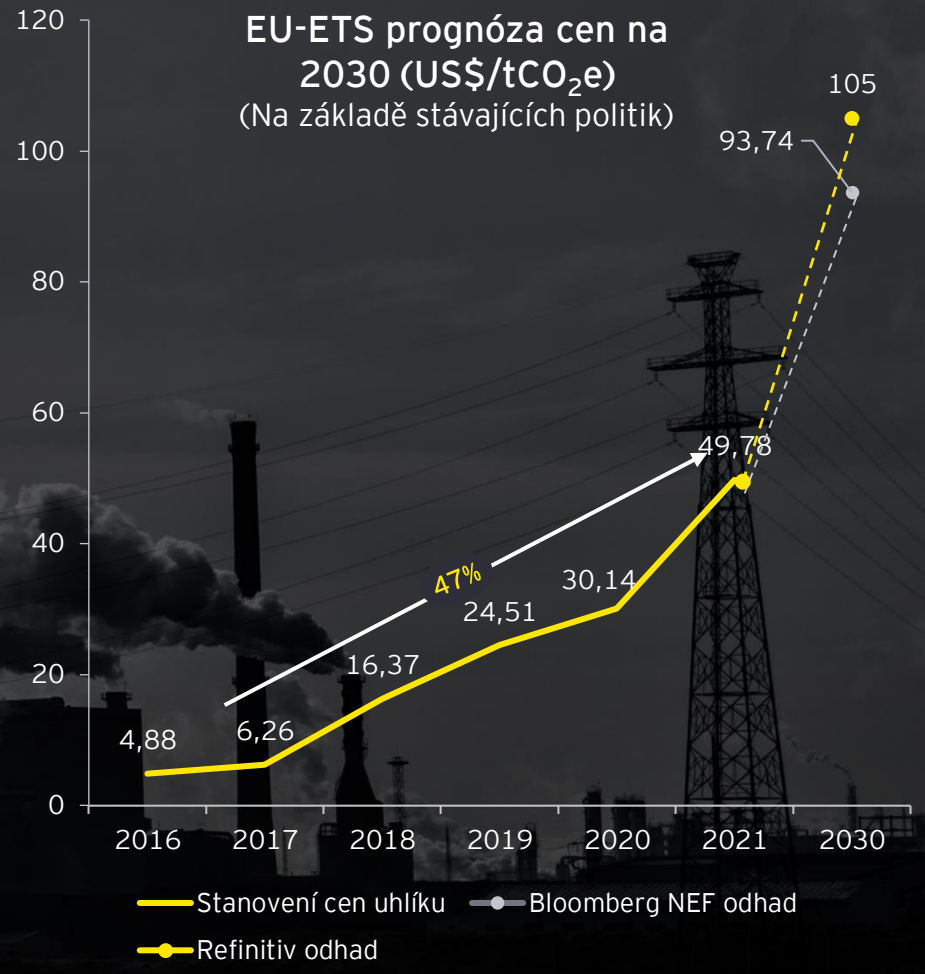
Dekarbonizace ekonomiky Evropské unie

Povinnosti spojené přechodem na nízkouhlíkovou ekonomiku a dlouhodobou klimatickou neutralitu

Současný design systému EU ETS vytváří tlak na zvyšování cen CO2

Uhlíková daň by měla zajistit rovné podmínky subjektů spadajících do EU ETS vůči světové konkurenci

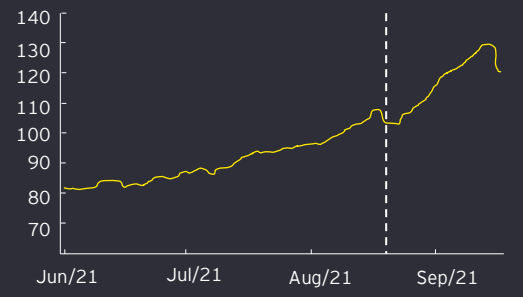
	EXISTUJÍCÍ EU ETS		NOVÝ PARELELNÍ EU ETS
Scope EU ETS			
Design MSR	24%	400m	833 - 1096m
Uhlíkové clo			



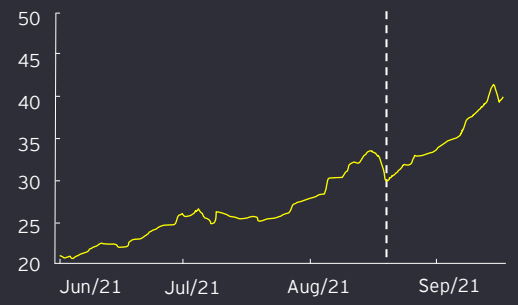
Aktuální situace na evropských komoditních trzích

Strukturální změny doplňuje současná situace na energetických trzích, která podporuje transformaci systému

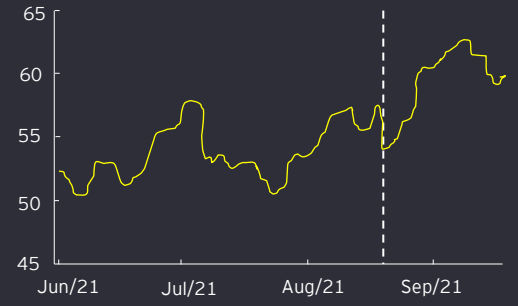
BENCHMARK CENY UHLÍ DOVÁŽENÉHO DO EVROPY



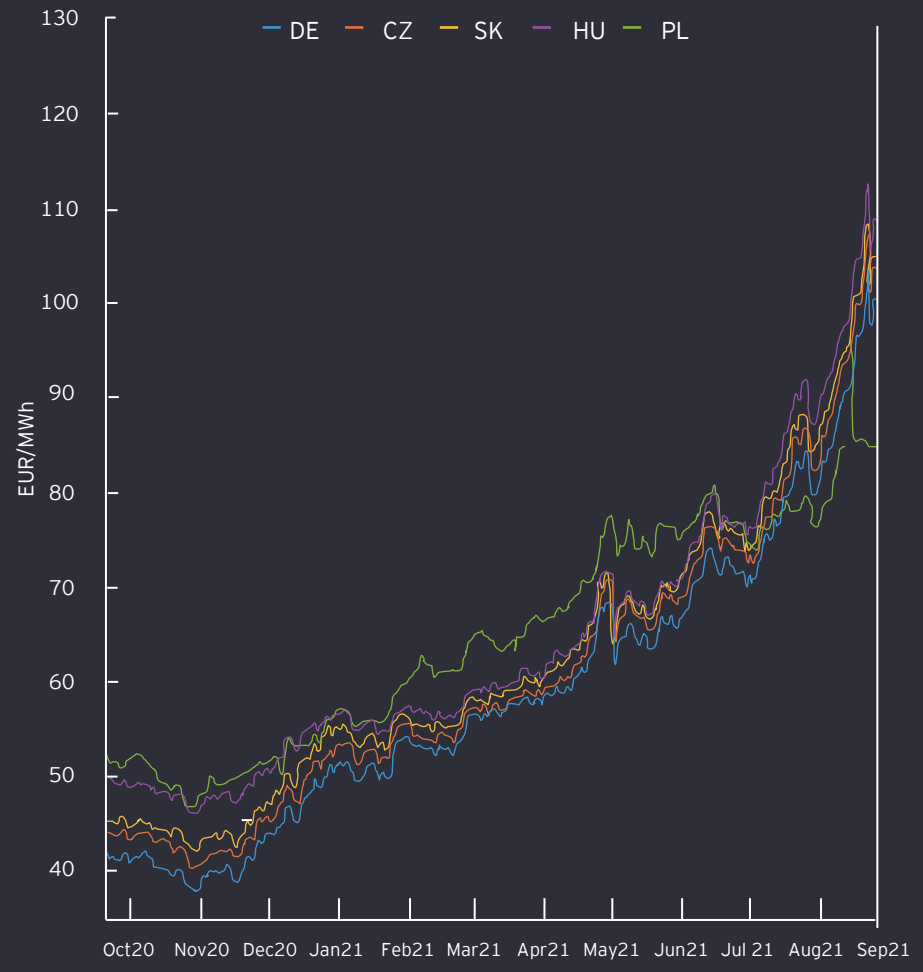
OBCHODNÍ CENA PLYNU V NIZOZEMSKU



EUA - EVROPSKÉ EMISNÍ POVOLENKY



CENA ELEKTŘINY Y+1 SMLOUVA



DOPLNĚNÉ STRUKTURÁLNÍMI ZMĚNAMI

Rostoucí ceny komodit negativně ovlivňují dodavatele enregií s "otevřenou pozicí" v portfoliu, které se proti růstu cen komodit nezajistily.

V takové situaci nejsou společnosti schopny vytvářet dostatečnou marži z transakcí a generovat kladné cash flow.

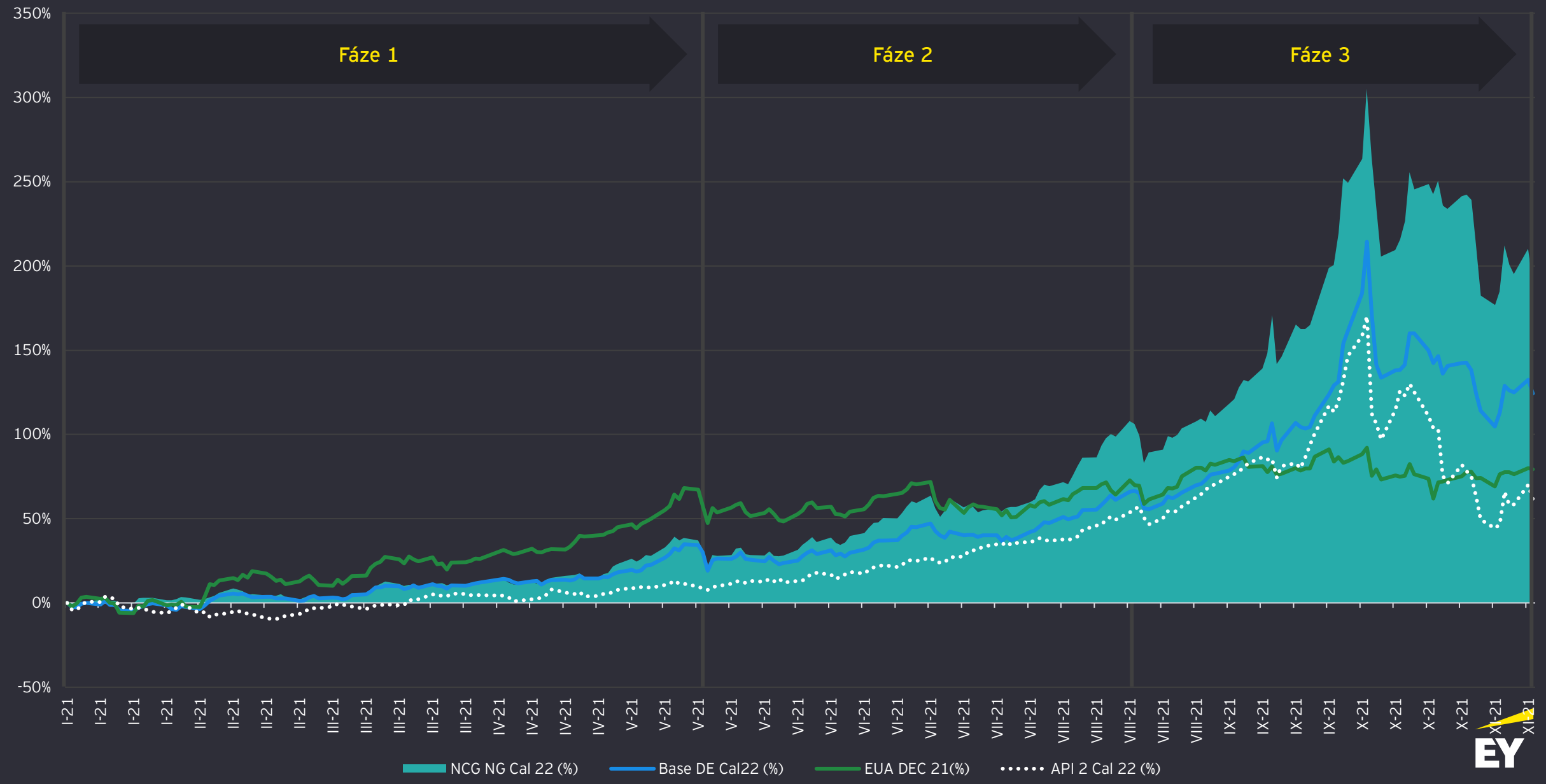
Negativní dopad na finanční výkonnost dodavatelů energie vytvoří nová rizika pro finanční instituce. Současně musí banky čelit dalším strukturálním rizikům souvisejícím s uhlíkovou intenzitou klientského portfolia.

Zvýšený politický tlak na regulaci energetického sektoru.

VOLATILITA CEN ELEKTŘINY

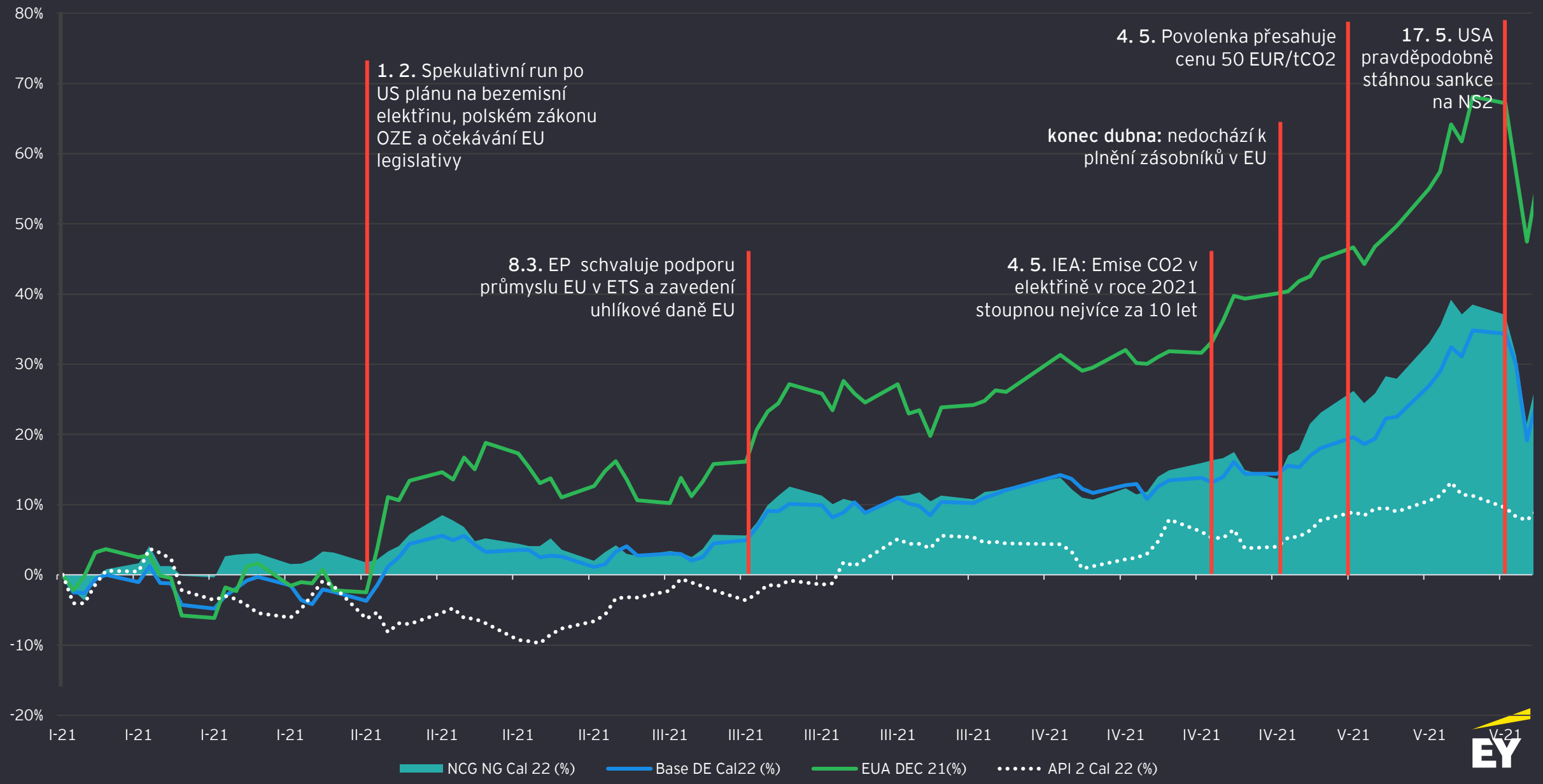
Fáze růstu trhu energetických komodit v roce 2021

Celkový přehled: 1.1. - 9. 11. 2021



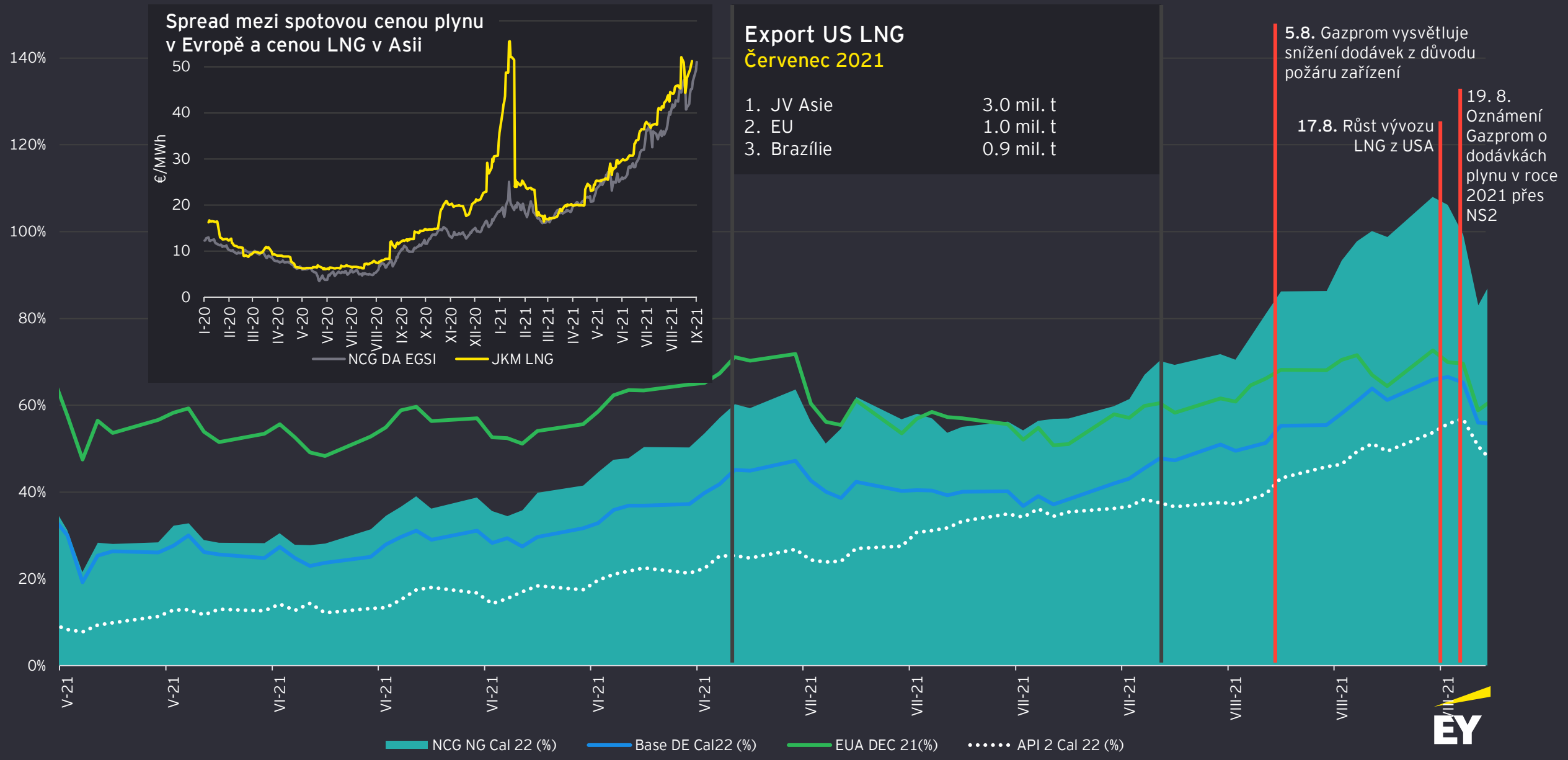
Fáze růstu trhu energetických komodit v roce 2021

Fáze 1: 1.1. - 18. 5. 2021



Fáze růstu trhu energetických komodit v roce 2021

Fáze 2: 18. 5. - 17. 8. 2021

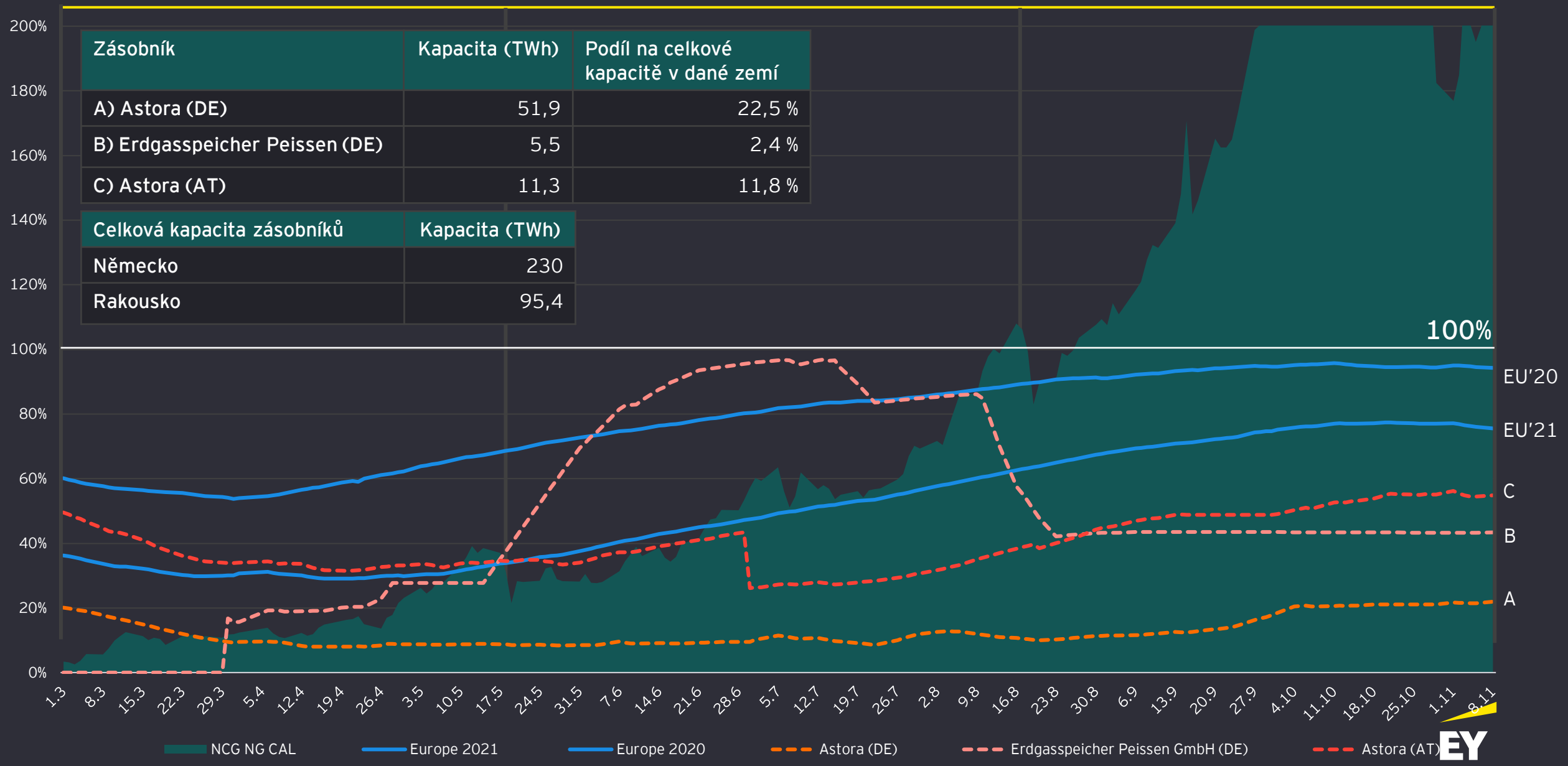


Fáze růstu trhu energetických komodit v roce 2021

Růst zásob plynu v zásobnících EU a zásobnících Gazprom v Německu a Rakousku 1. 3. - 9. 11. 2021

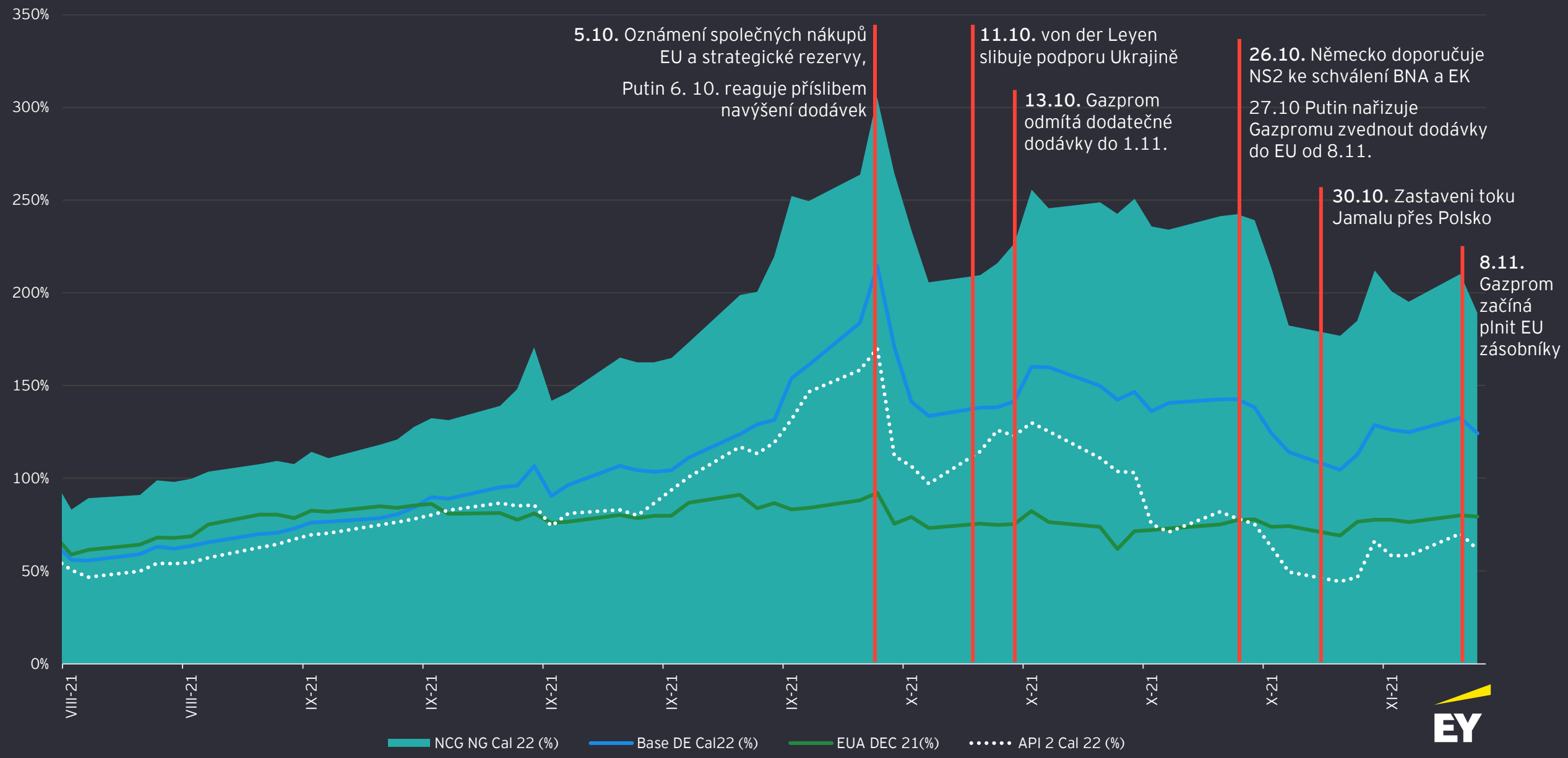
Zásobník	Kapacita (TWh)	Podíl na celkové kapacitě v dané zemí
A) Astora (DE)	51,9	22,5 %
B) Erdgasspeicher Peissen (DE)	5,5	2,4 %
C) Astora (AT)	11,3	11,8 %

Celková kapacita zásobníků	Kapacita (TWh)
Německo	230
Rakousko	95,4



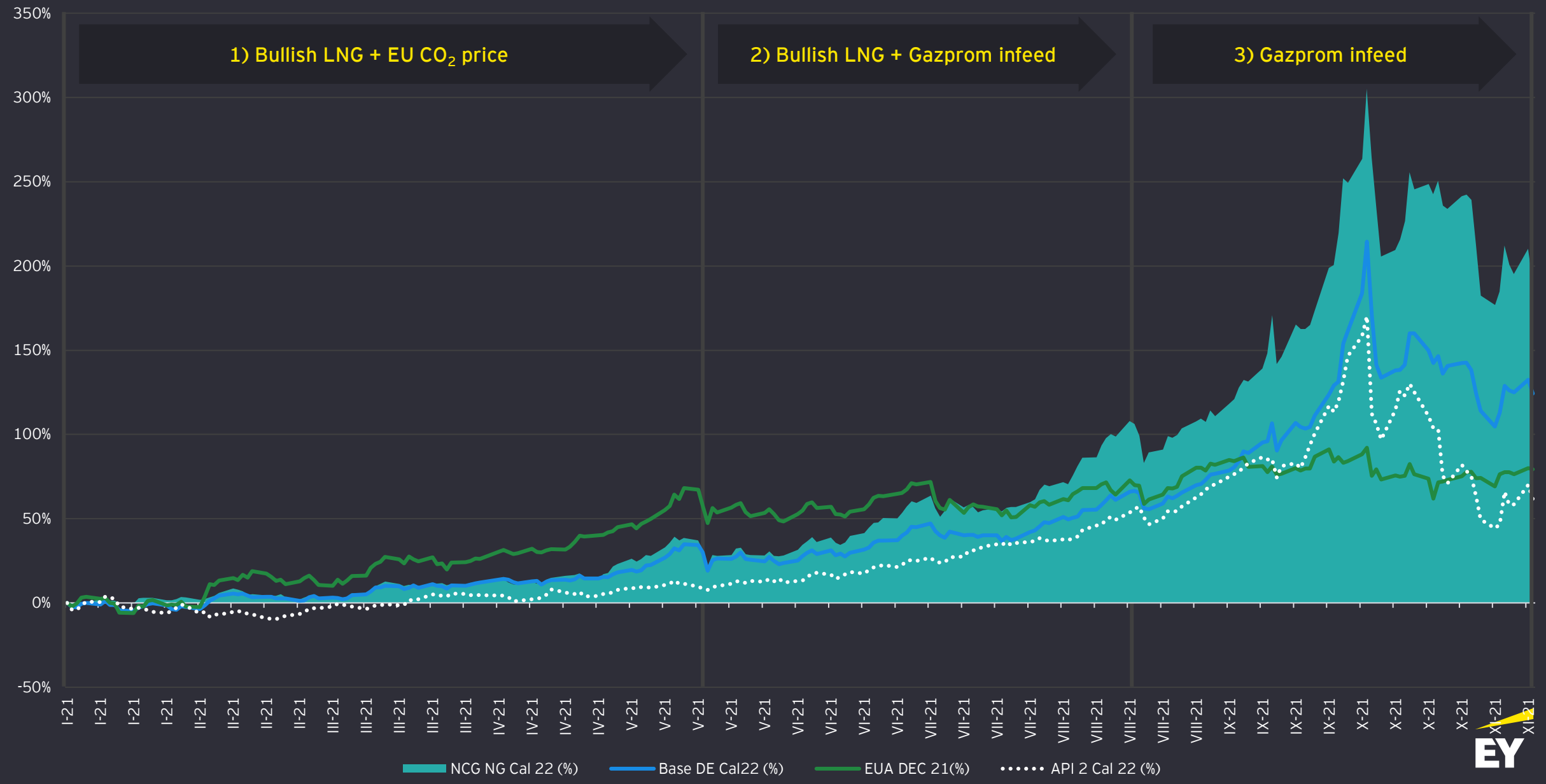
Fáze růstu trhu energetických komodit v roce 2021

Fáze 3: 18. 8. - 9. 11. 2021



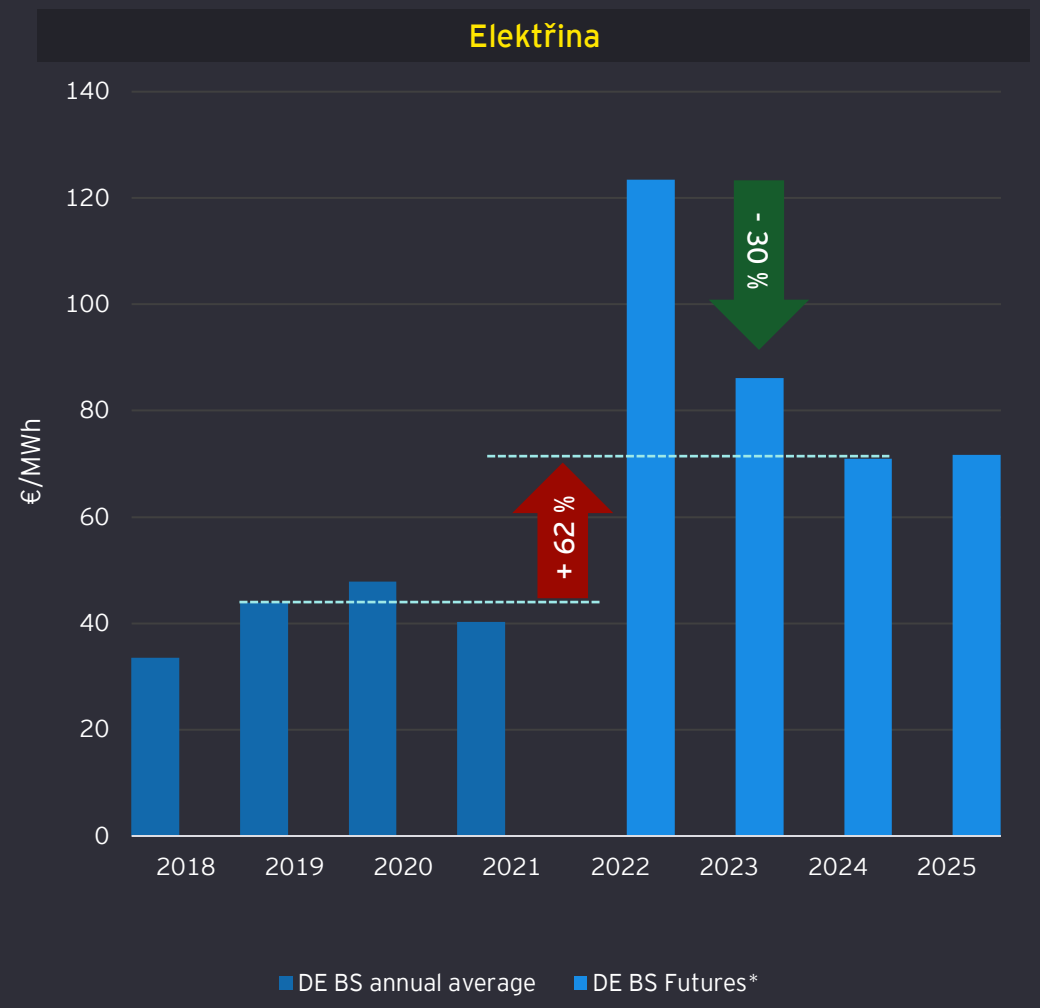
Fáze růstu trhu energetických komodit v roce 2021

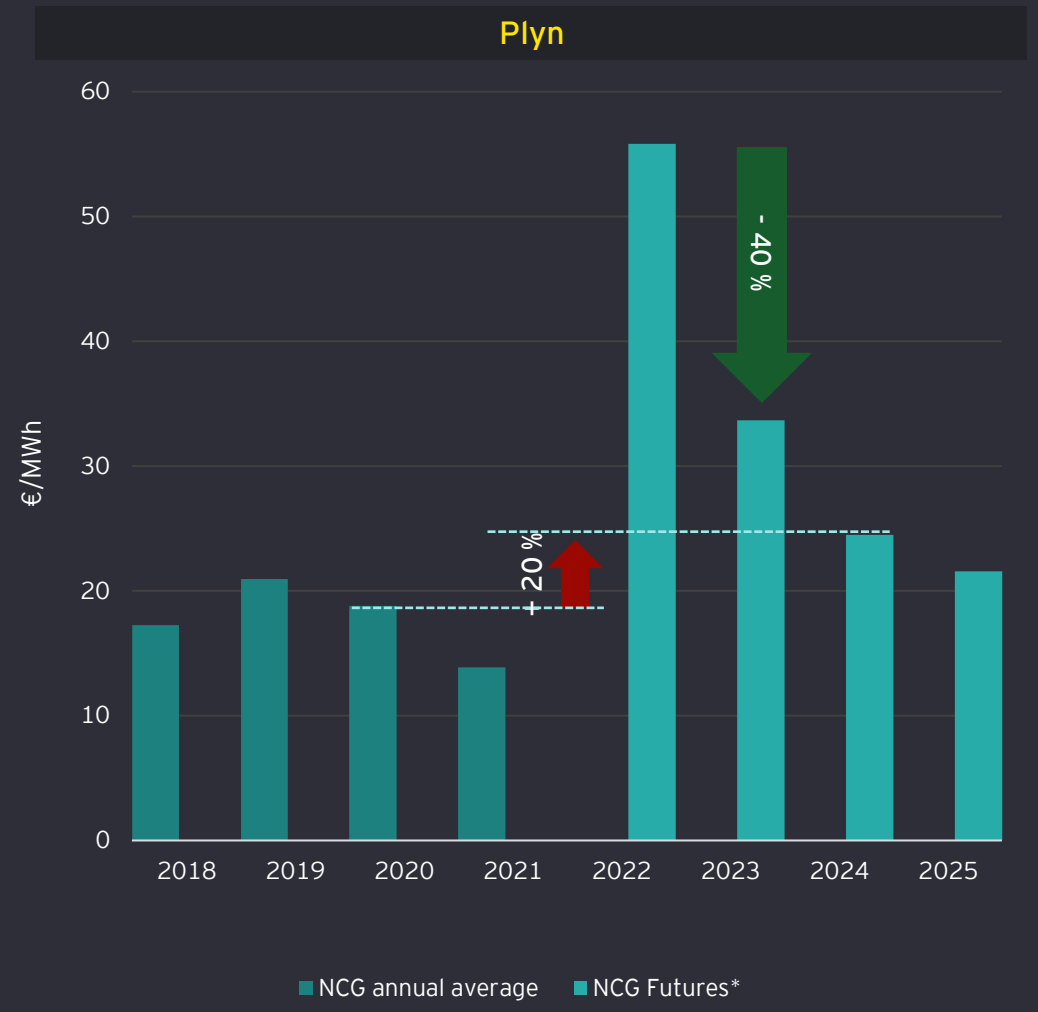
Celkový přehled: 1.1. - 9. 11. 2021



Výhled trhu energetických komodit v letech 2022-25

Obecné očekávání na základě dlouhodobých produktů





Predictions based on the current market data, DE BS Cal22-25 and NCG futures prices from 26.10.2021

Data source: Thompson Reuters, 2021

„Energy will do anything that can be done in the world.“

J. W. Goethe

Děkuji za pozornost.

Petr Řeháček

Manager I Power & Utilities I EY Prague

petr.rehacek@cz.ey.com

Tel.: +420 735 729 283

Building a better working world

EY | Building a better working world

EY exists to build a better working world, helping to create long-term value for clients, people and society and build trust in the capital markets.

Enabled by data and technology, diverse EY teams in over 150 countries provide trust through assurance and help clients grow, transform and operate.

Working across assurance, consulting, law, strategy, tax and transactions, EY teams ask better questions to find new answers for the complex issues facing our world today.

EY refers to the global organization, and may refer to one or more, of the member firms of Ernst & Young Global Limited, each of which is a separate legal entity. Ernst & Young Global Limited, a UK company limited by guarantee, does not provide services to clients. Information about how EY collects and uses personal data and a description of the rights individuals have under data protection legislation are available via ey.com/privacy. EY member firms do not practice law where prohibited by local laws. For more information about our organization, please visit ey.com.

© 2021 Ernst & Young, s.r.o. | Ernst & Young Audit, s.r.o. | E & Y Valuations s.r.o. | EY Law advokátní kancelář, s.r.o.
All Rights Reserved.

This material has been prepared for general informational purposes only and is not intended to be relied upon as accounting, tax or other professional advice. Please refer to your advisors for specific advice.

ey.com