



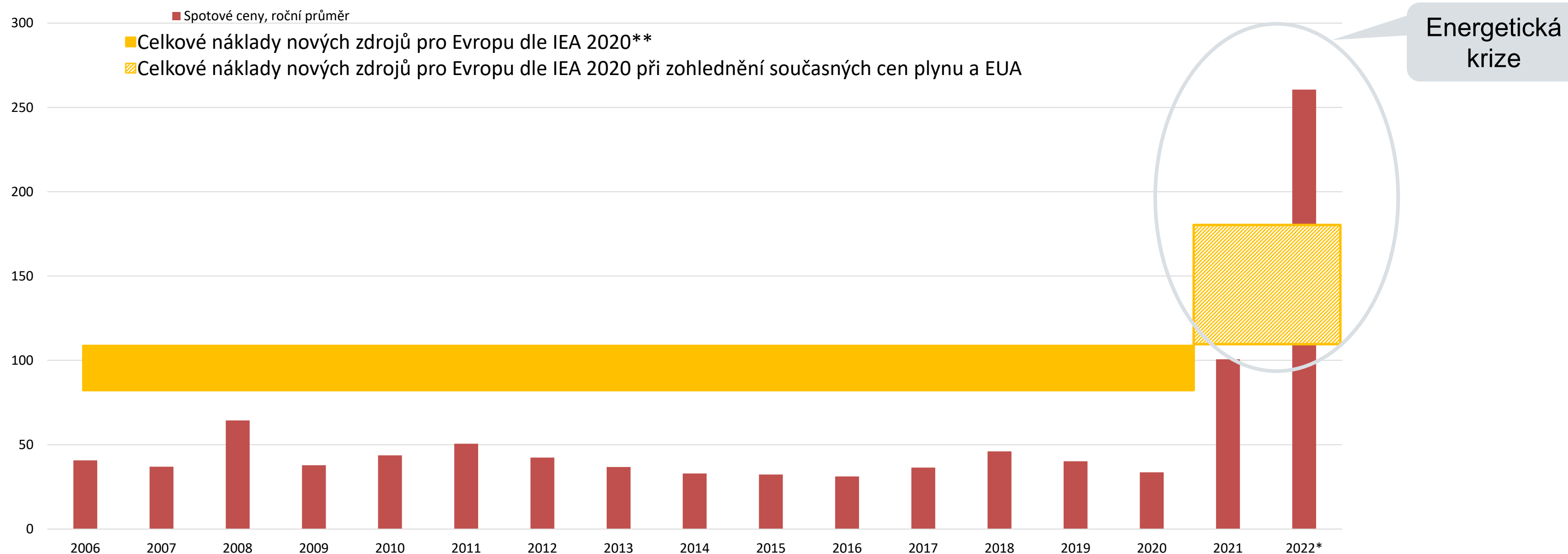
# Vývoj cen na další roky

**16.11.2022**

Zuzana Krejčíříková

# Díky liberalizovanému trhu se velkoobchodní ceny elektřiny držely nízko, až donedávna

## Velkoobchodní cena elektřiny v ČR a rozsah plných nákladů nových zdrojů EUR/MWh



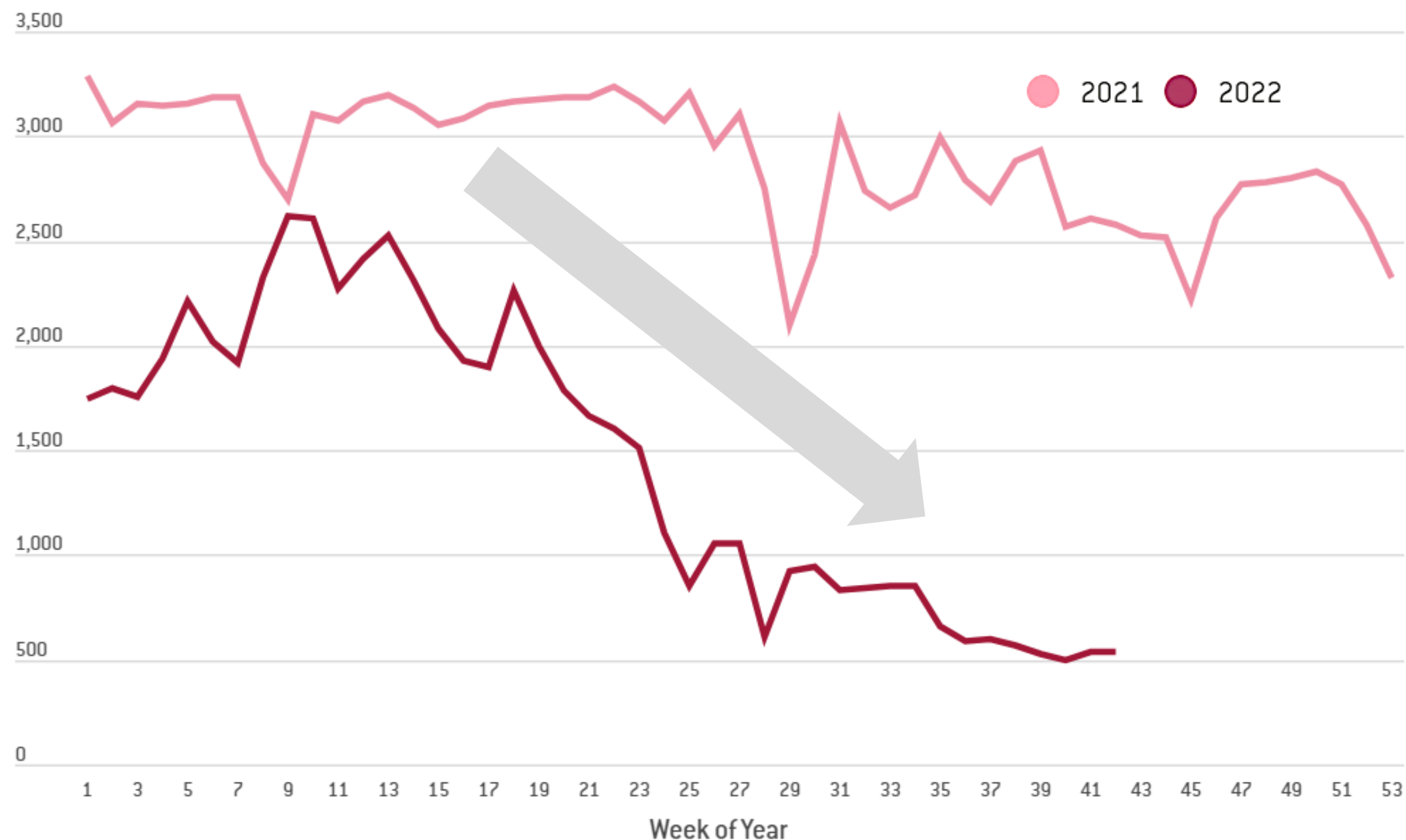
\* Průměr za 01/01 – 30/09/2022

\*\*IEA uvádí rozsah 47-77 EUR/MWh při ceně plynu 23 EUR/MWh a ceně povolenky 26 EUR/t

# Ceny zemního plynu jsou vysoké kvůli omezení dodávek ruského plynu do EU

## Importy ruského plynu do EU

mcm

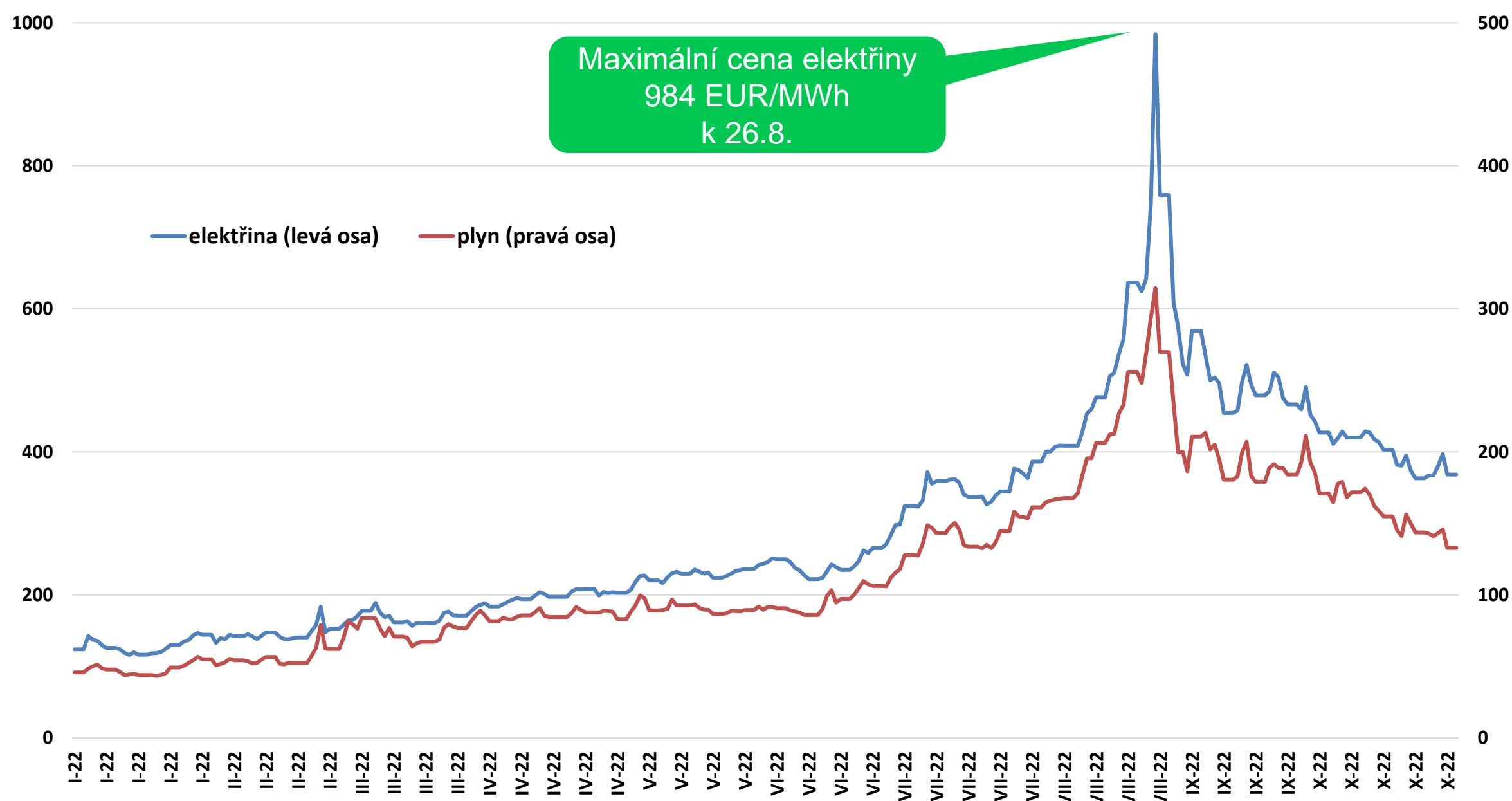


Zdroj: [www.bruegel.org](http://www.bruegel.org)

- **Rusko bylo nejvýznamnějším dodavatelem zemního plynu do EU s podílem přes 40 % celkových importů v předešlých letech**
- **Gazprom nechal své plynové zásobníky v Evropě od loňského jara takřka prázdné**
- Ačkoliv byla loňská těžba plynu v Rusku na pětiletém maximu a v Evropě byly atraktivní ceny **Gazprom od podzimu plnil jen dlouhodobé smlouvy**
- **Gazprom v posledních měsících omezil dodávky do EU a přestal plnit i své dlouhodobé závazky:**
  - V posledních měsících přestalo Rusko exportovat plyn do několika států EU a také některým evropským firmám
  - Začátkem léta došlo k redukci exportu skrze plynovod Nord Stream 1 na 40 %, následně na 20 %, až se export na konci srpna zastavil úplně
  - Plynovody Nord Stream 1 a 2 byly 26.9. poškozeny výbuchy

# Velkoobchodní cena elektřiny klesla z historických maxim, nicméně zůstává poměrně vysoko

Vývoj ceny elektřiny v ČR (základní zatížení) a plynu na THE\*  
Cal23, EUR/MWh

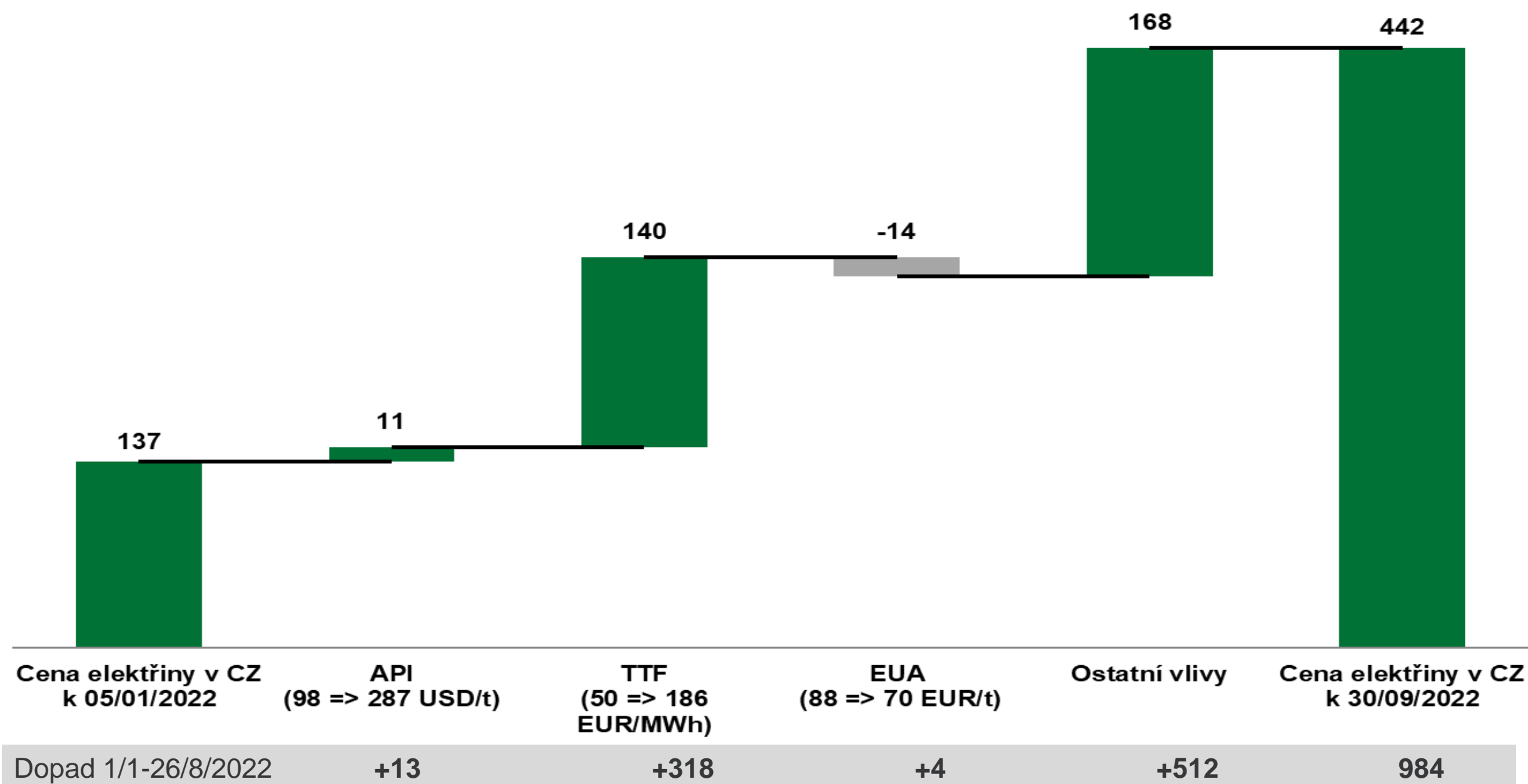


- Cena elektřiny atakovala hranici 1000 EUR/MWh (Cal23), plyn na evropských hubech překročil historická maxima
- Situace na trhu s plynem se v září výrazně uklidnila, což vede k poklesu cen elektřiny, v říjnu dále klesla díky teplému počasí a nízké spotřebě
- Ceny plynu zásadně neovlivnily ani výbuchy a následné poškození plynovodů Nord Stream 1 a 2
- EDF oznámila, že během zimy spustí všechny jaderné reaktory
- Německo prodlouží provoz tří jaderných elektráren do dubna 2023
- Nadále platí, že elektřiny bude dost, jen se bude muset vyrábět i z drahého plynu

\* THE = Trading Hub Europe je plynový hub v Německu

# Přímé následky ruské geopolitiky jsou odpovědné za více než 90 % letošního nárůstu v ceně elektřiny

Rozklad změn ceny elektřiny Cal23 (5.1.2022 – 30.9.2022)  
EUR/MWh



- Cena elektřiny od začátku roku vzrostla o více než 220 %
- Ruská geopolitika má dva přímé následky
  - Prudké zdražení zemního plynu
  - Vysoká riziková prémie v ceně elektřiny kvůli panující nejistotě ohledně budoucího vývoje
- Situace se v posledních týdnech výrazně uklidnila díky odstranění nejistoty na trhu s plynem. Po úplném zastavení dodávek plynovodem NS1 je už další možné omezení dodávek ze strany Ruska velmi malé.
- Snížení cen pomáhá vysoká naplněnost zásobníků (92% v NWE, ČR 91%) a vysoké úspory v průmyslu

Pozn.: Povolenka CO2 má letos značně stálou cenu. Její nárůst v loňském roce způsobil nárůst cen elektřiny o 37 EUR/MWh

# V českém veřejném prostoru se objevují nepravdivá tvrzení ohledně opatření na ochranu koncových zákazníků



## NEPRAVDIVÁ TVRZENÍ

Na Slovensku je cena elektřiny zastropována na 1500 Kč/MWh

Dohoda je pouze na úrovni memoranda o porozumění na 6,15 TWh elektřiny za 61,2 EUR/MWh. Výše podpory pro domácnosti je omezena částkou a maximální spotřebou (nedostatečné pro elektrické vytápění). Podpora se navíc nevztahuje na zemní plyn.

Do Maďarska proudí pětkrát levnější plyn než do EU

Maďarsko nakupuje plyn za normální tržní ceny, které má i zbytek EU. V poslední době proto i maďarská vláda musela přistoupit k výraznému zdražení plynu pro domácnosti

Nejlepší by bylo dohodnout se s Ruskem na přímých dodávkách levného plynu

ČEZ s Gazpromem platnou smlouvu na dodávku plynu má, ale tato smlouva není ze strany Gazpromu plněna. Oficiálně navíc Gazprom tvrdí, že další zvýšení exportů není možné. Uzavírat proto novou smlouvu nedává smysl.

Český cenový strop (6 Kč/kWh) na ceny elektřiny je vyšší než je strop EU (4,5 Kč/kWh)

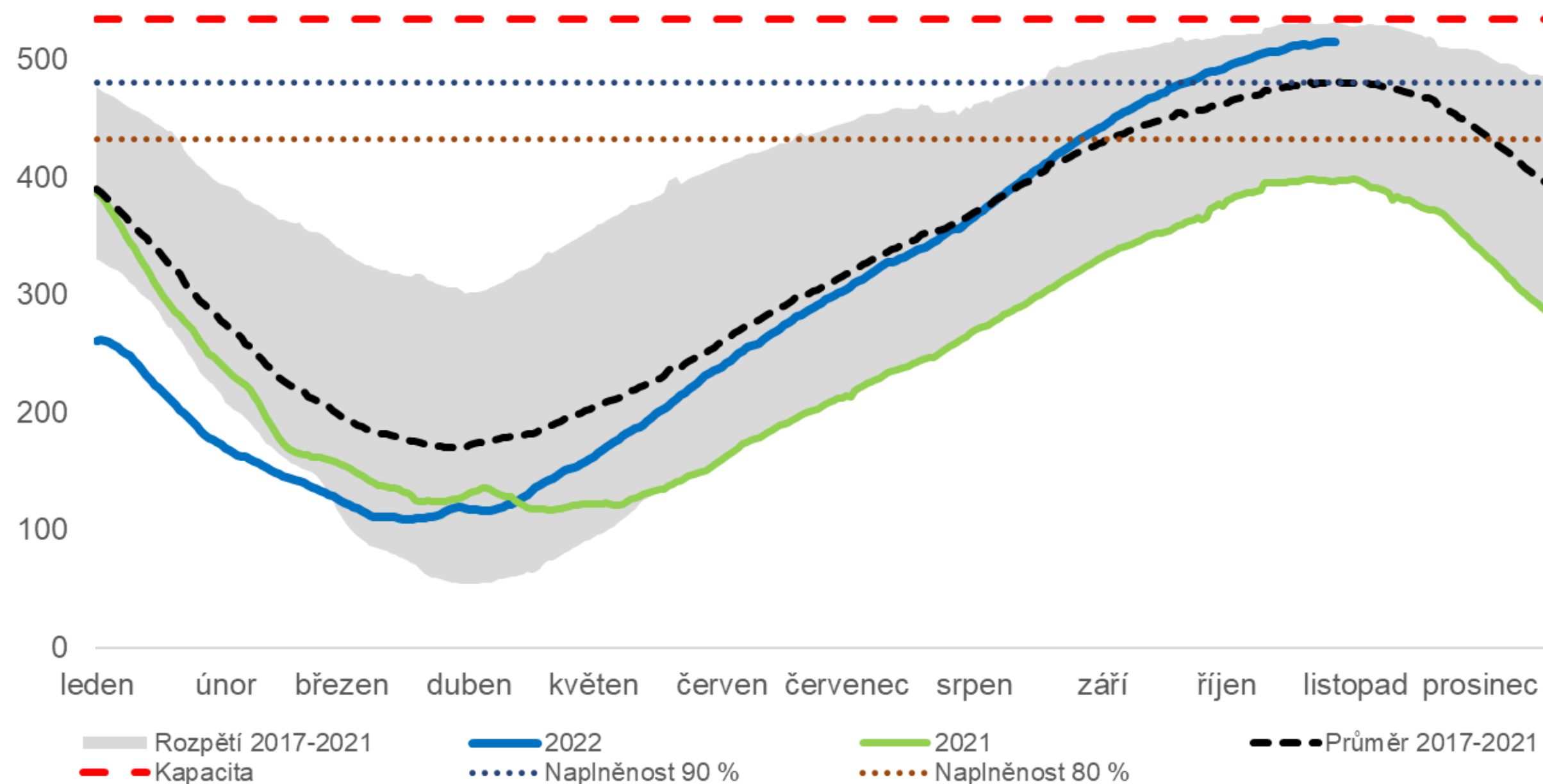
Došlo ke smíchání dvou různých opatření dohromady. 180 EUR/MWh je hodnota velkoobchodní nad kterou se budou danit výnosy pro výrobce z tzn. inframarginálních zdrojů. Tyto dodatečné příjmy tak např. v případě ČR budou použity na kompenzace pro koncové zákazníky. Cena 6 Kč/kWh je opatření české vlády pro koncové ceny, navíc obsahuje např. DPH a náklady bilancování profilu a vyrovnávání odchylek

## REALITA

# Zásobníky byly v posledních měsících doplněny z historických minim na nadprůměrnou úroveň

## Naplnění zásobníků v NWE (DE,FR,NL,BE)

TWh  
600

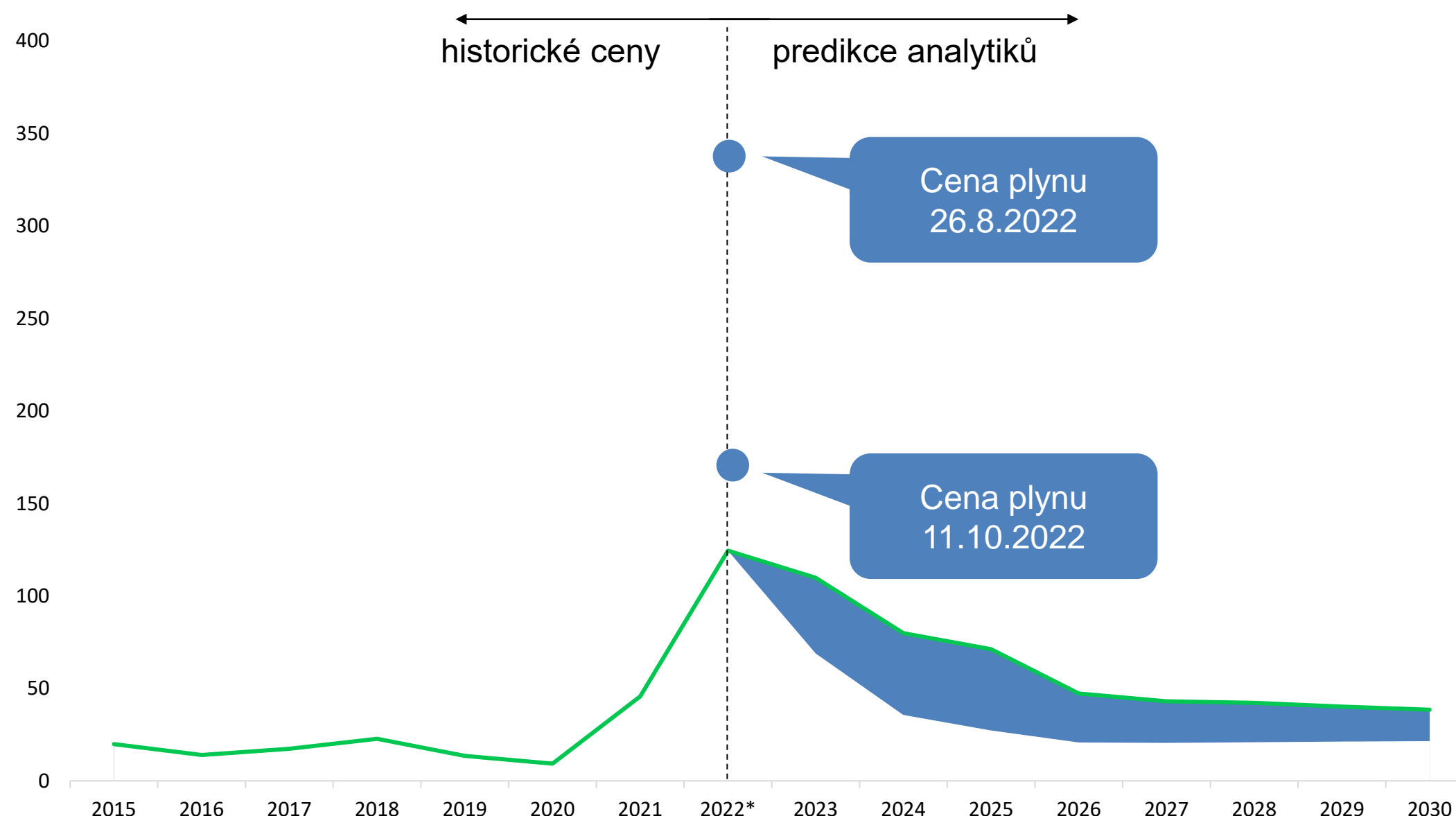


- Zásobníky se z historických minim podařilo naplnit na nadprůměrnou úroveň
- **Zásobníky v EU jsou naplněny na 95 %**, byl tak vysoce překročen cíl EU dosáhnout 80% naplněnosti k 1.11.2022
- **České zásobníky jsou naplněny téměř na 100 %**, plnily se rychleji než byl evropský průměr

# Lze předpokládat, že cena plynu na evropském trhu klesne

## Průměr spotových cen plynu na TTF (historická data a výhled)

EUR/MWh, nominální



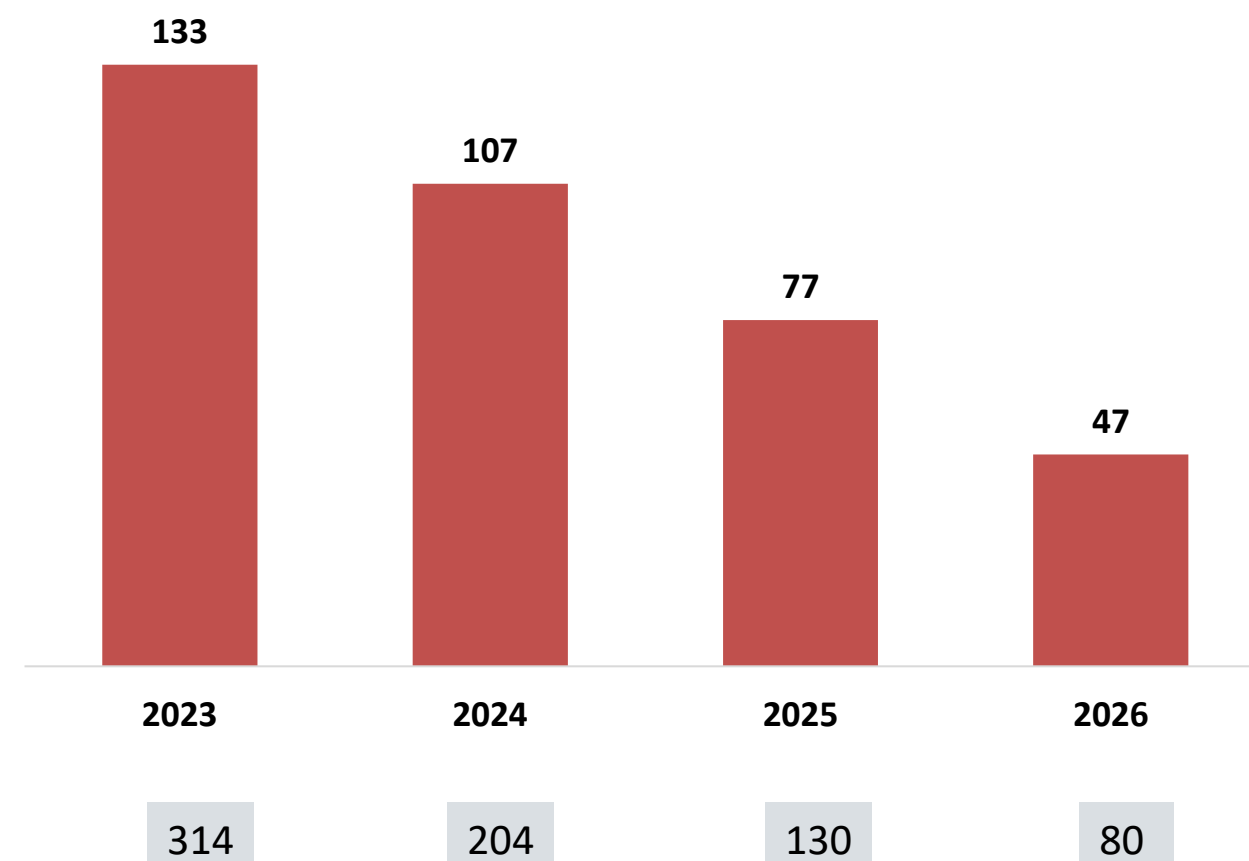
- Výjimečný nárůst cen plynu je způsoben omezenými dodávkami z Ruska do EU v minulém roce a aktuálními obavami z dalších omezení kvůli ruské invazi na Ukrajinu
- Cena plynu po navýšení importů z neruských zdrojů (LNG, plynovody z Norska, severní Afriky nebo Ázerbájdžánu) začne opět klesat
- K poklesu cen přispěje i snížení poptávky díky úsporným opatřením, v delším horizontu pak i z důvodu substituce plynu jinými zdroji (např. vyšší výstavba z OZE)
- Pokles cen bude pomalejší kvůli nižším investicím těžařů do nových ložisek (obavy, že se vložené investice nevrátí kvůli plánované redukci spotřeby)
- Kvůli vyšší světové inflaci i celosvětově rostoucímu zájmu o zkapalněný zemní plyn nyní někteří analytici avizují vyšší ceny mezi lety 2026-2030, a to až kolem 30-40 EUR/MWh

\*data za rok 2022 jsou průměr za období 1/1/2022 – 31/07/2022

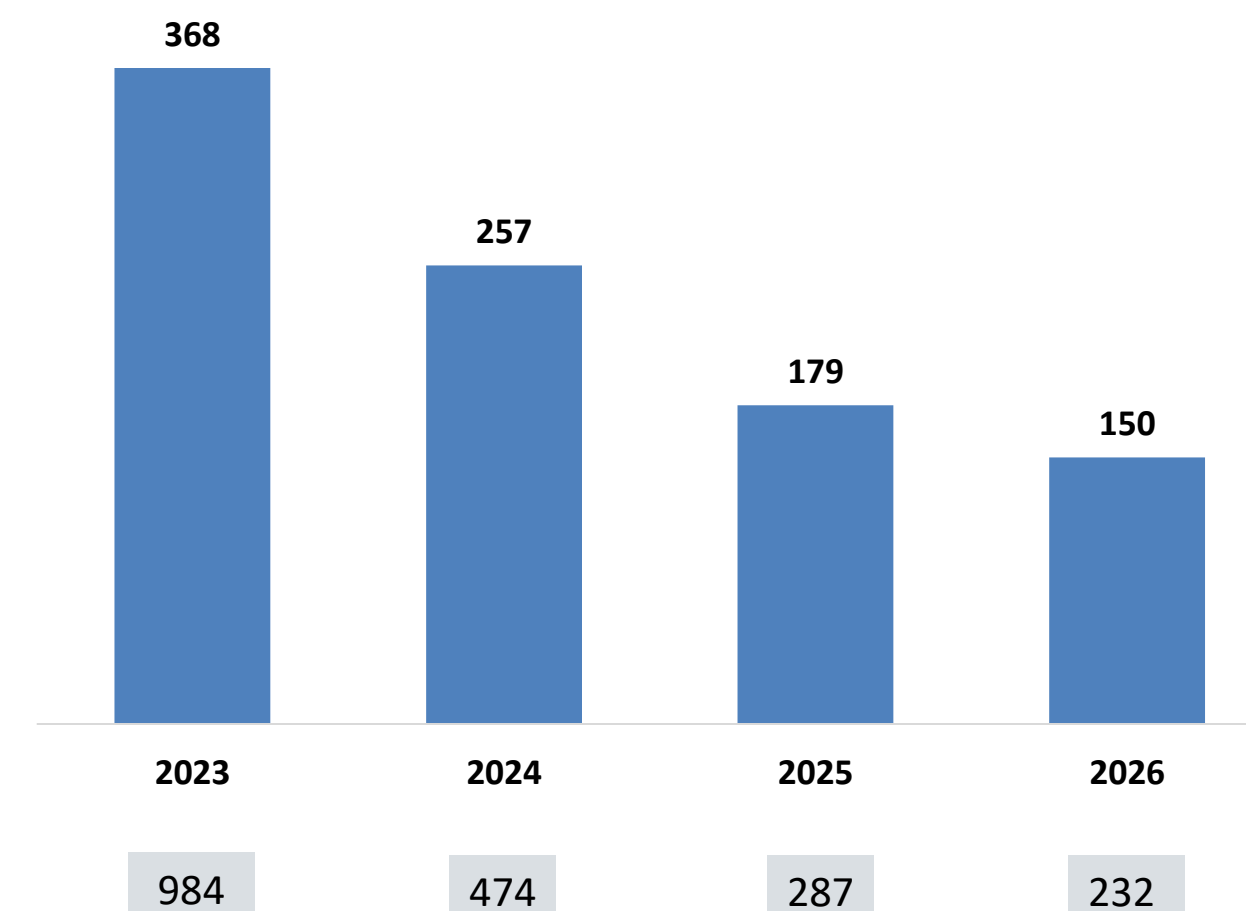


S nahrazením ruského plynu nebo po uklidnění situace na Ukrajině dojde k významnému poklesu cen elektřiny, což je již částečně vidět na trzích s plynem a elektřinou

**Cena plynu, baseload, forwardy**  
EUR/MWh, 31.10.2022



**Ceny elektřiny v ČR, baseload, forwardy**  
EUR/MWh, 31.10.2022



# Jaká jsou naše doporučení?

## • Nákup elektřiny a plynu:

- Pro zákazníky, jichž se týkají vládou nastavené stropy, doporučujeme uzavřít **smlouvu se SPOTovou cenou**
- Výhoda:
  - Pokud bude SPOTová cena za daný měsíc nižší než vládou stanovený strop, fakturuje se SPOTová cena
  - Pokud bude SPOTová cena za daný měsíc vyšší než vládou stanovený strop, fakturuje se cena vládou stanoveného stropu
- Pro zákazníky, jichž se netýkají vládou nastavené stropy, je alternativou ke SPOTové smlouvě smlouva na **postupný nákup se SPOTovým vyrovnáním** (pokud se jedná o spotřebu nad 1 GWh)
- Výhoda:
  - Mohu si část objemu nakoupit dopředu s fixovanou cenou (třeba 30%) a zbytek se bude řídit dle aktuální spotřeby a ceny na SPOTovém trhu

## • Úsporná opatření:

- Okamžitá:
  - Snížení teploty vytápění
  - Snížená teploty TUV
  - Zhasínání světel (pokud nejsou potřeba)
  - Rychlé efektivní větrání
  - Výměna žárovek za LED
- Střednědobá / dlouhodobá:
  - Zateplení či výměna oken, případně rekuperace
  - Výroba elektřiny z vlastního zdroje (fotovoltaika)
  - Revize formy vytápění (kotel TČ,...)
  - Či další komplexní úsporná opatření (šitá na míru)



## **Hospodářská komora České republiky**

Florentinum (recepce A), Na Florenci 2116/15

110 00 Praha 1

SÍLA | RESPEKT | NEZÁVISLOST