Amper Review

Amper Market
Skupina Bohemia Energy

10. března 2020

PXE - Povolenky absolvovaly test v podobě obřího výplachu na akciových trzích. Odrazily se od minim dosažených loni v říjnu a vyšplhaly až k úrovni 24Eur/MWh. I přes tuto pozitivní zkušenost je těžké najít důvody pro další růst ceny. Hlavním důvodem zůstává očekávaná reakce centrálních bank. FED začal poměrně ostře (-50bodů), u dalších se to dá rovněž očekávat. Povolenky nenesou žádný úrok, ale je to investiční nástroj garantovaný EU a v porovnání s například německými vládními dluhopisy jsou úročeny výrazně lépe. Krach cen ropy se podepsal na cenách plynu. Spotové ceny již pevně pod 10Eur/MWh a forwardové ceny spadly o více než 6% během jednoho dne. Díky stabilitě povolenek nedošlo ani k zásadním pohybům na cenách elektřiny. Zajímavě se vyvíjí spread mezi německou a českou cenou. Díky rekordnímu objemu elektřiny z DE větrných elektráren narostl rozdíl mezi spotovými cenami v únoru přes 8Eur. V důsledku toho se spread na cal.21 dostal přes 5Eur, což je rekordní úroveň.

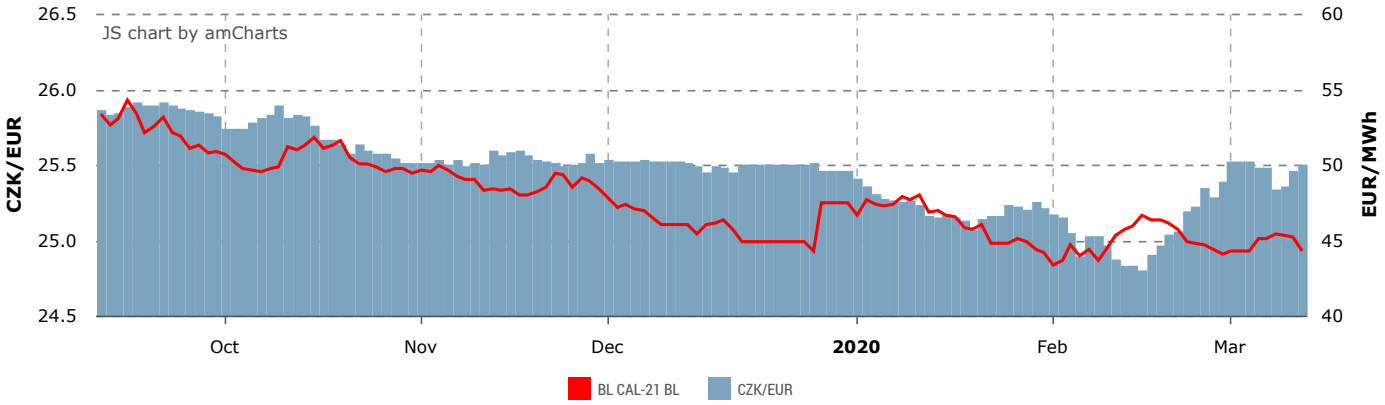
PXE CZ BL		PXE CZ BL		PXE CZ PL		Elektřina EEX DE		Komodity		Kurzovní lístek ČNB	
CAL-21	44,35 (-0,78)	QO2-20	32,71 (-0,52)	CAL-21	54,77 (-0,61)	CAL-21	39,00 (-1,68)	Uhlí	55,00 (-2,50)	EUR	25,505 Kč (0,03)
CAL-22	46,66 (-1,18)	QO3-20	37,55 (-0,88)	QO2-20	38,03 (-0,52)	Q02-20	29,71 (-0,72)	Plyn	13,60 (-1,17)	USD	22,265 Kč (-0,65)
CAL-23	47,10 (-1,29)	M04-20	30,90 (0,00)	M04-20	36,36 (-0,13)	M04-20	28,40 (-0,25)	Ropa	33,47 (-18,71)	GBP	29,192 Kč (-0,09)
		M05-20	31,25 (-1,05)					CO_2	23,28 (-0,10)	CHF	24,073 Kč (0,14)

IEA kvůli koronaviru předpokládá nižší poptávku po ropě - Mezinárodní energetická agentura (IEA) vydala pravidelně vydávanou zprávu o světovém trhu s ropou (the IEA Oil Market Report). Podle této zprávy může mít koronavirus na světovou poptávku po ropě významně negativní dopady. Podle základního scénáře by mohlo v roce 2020 dojít k poklesu poptávky o 90 tisíc barelů ropy denně a podle pesimistického scénáře k poklesu až o 730 tisíc barelů ropy denně.

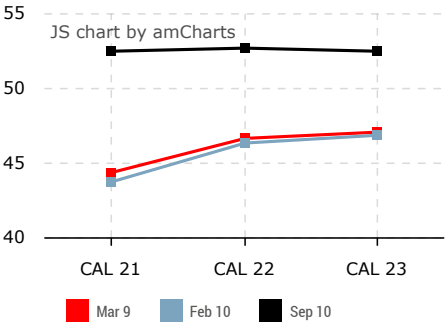
Dovoz elektřiny by měl podle Evropské komise podlehat uhlíkovým clům - Emise při výrobě elektrické energie jsou v současné době v Evropské unii z většiny zpoplatněny skrz systém obchodování s emisními povolenkami, ten však mohou členské státy částečně obejít dovozem elektřiny z třetích zemí. To by se mělo v budoucnu změnit. Dovoz elektřiny ze zemí mimo EU by měl totiž podle Evropské komise podlehat plánovaným „uhlíkovým clům".

Větrné elektrárny loni vyrobily v USA poprvé více energie než vodní elektrárny - V roce 2019 vyrobily v USA větrné elektrárny poprvé více elektrické energie než vodní elektrárny. Vítr tak v USA mezi obnovitelnými zdroji dosáhl prvenství, které bylo po několik desetiletí drženo vodními elektrárnami.

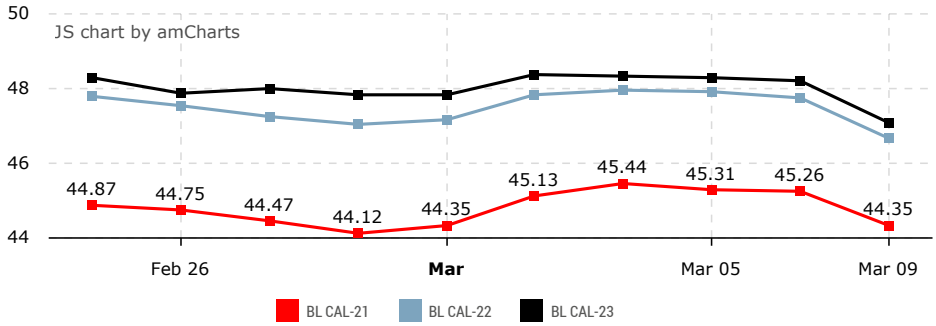
Vývoj PXE CZ BL CAL na příští rok a kurzu ČNB (CZK/EUR) za posledních 6 měsíců



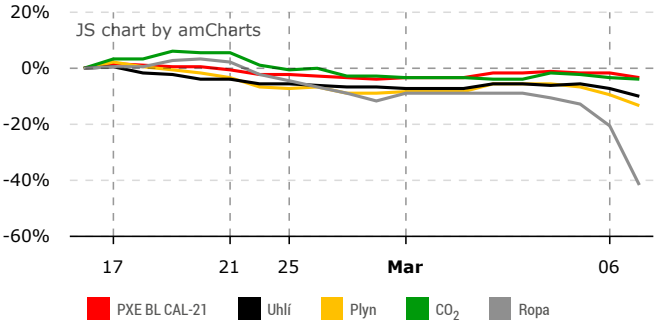
Forwardová křivka CZ BL (EUR/MWh)



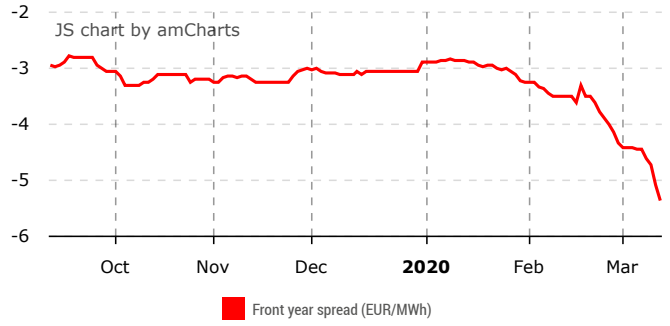
Vývoj PXE CZ BL za posledních 10 obchodních dní (EUR/MWh)



Vývoj cen komodit za posledních 20 obchodních dní



Rozdíl mezi cenou v Německu a ČR v BL CAL na příští rok



BL – BASE LOAD - rovnoměrná hodinová dodávka elektřiny v období od 00:00 do 24:00; PL – PEAK LOAD - rovnoměrná hodinová dodávka elektřiny od pondělí do pátku od 8:00 do 20:00; CAL19 - období dodávky rok 2019; Qxx-xx - období dodávky je kvartál; Mxx-xx - období dodávky je měsíc; PXE (POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s.) - Energetická burza v Praze; EEX - (European Energy Exchange AG) energetická burza v Lipsku; DE - Německo; Plyn - fyzický future zemního plynu NCG s roční rovnoměrnou dodávkou kotovaný na Powernext v EUR/MWh (G0BY); uhlí - ARA Next Year - roční dodávka černého uhlí do přístavu Amsterdam–Rotterdam–Antwerp o výhřevnosti 6,000 kcal/kg a max obsahu síry do 1% s rovnoměrnou měsíční dodávkou po celý následující rok (USD/t); CO2- emisní povolenka (EU Emission Allowance-EUA) roční finanční futures s dodávkou v nejbližším prosinci roku; ropa - (USD/barel) ropa typu Brent obchodovaná na světových trzích s dodávkou na následující měsíc.