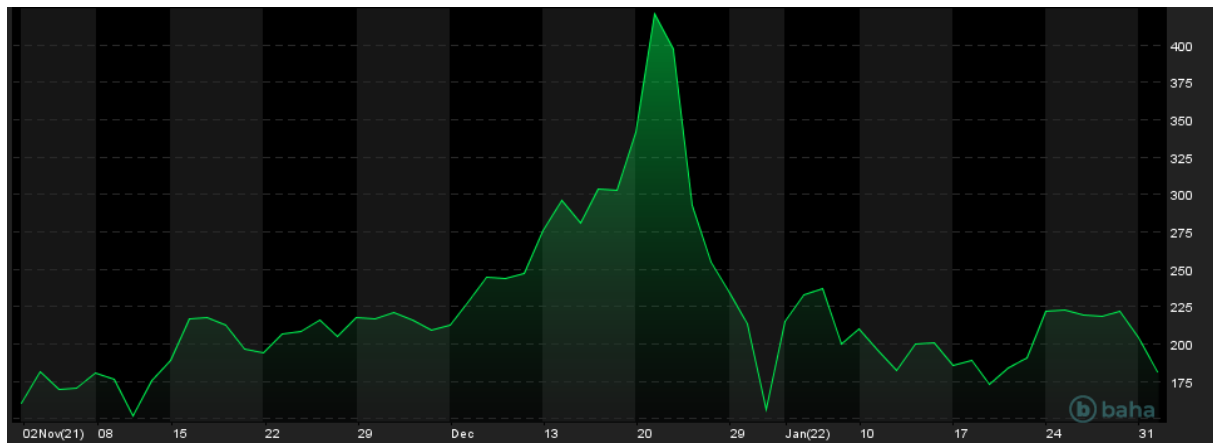


SPADKI CEN GAZU ZIEMNEGO W EUROPIE

We wtorek Rosjanie zaczęli zwiększać przepływy błękitnego złota idące gazociągiem przez Ukrainę do słowackiej miejscowości Velke Kapusany. Ten szlak handlowy jest jednym z kluczowych, które dostarczają gaz do Europy. Przepustowość tego rurociągu powróciła do poziomów z końca zeszłego roku i aktualnie wynosi ponad 800 GWh na dzień.

Ceny kontraktów terminowych na europejskich giełdach momentalnie zareagowały na te wiadomości i spadły aż o 10%. Był to największy spadek w ostatnich dwóch tygodniach. Jest to podyktowane aktualną pogodą w Europie, bowiem przewiduje się, że luty nie będzie aż tak chłodny w porównaniu do tego samego okresu z ubiegłego roku. Dodatkowo ostatnie intensywne wiatry przyczyniły się do zdjęcia tak dużej presji z elektrowni gazowych w Niemczech i Wielkiej Brytanii.



ICE Europe, Natural Gas marzec 2022, 3M, źródło: baha.com

Na giełdzie w Londynie notowania kontraktów futures na gaz ziemny spadły o 11%, do 180,79 pensów za therm. Odpowiednik tych kontraktów na niderlandzkiej giełdzie ENDEX spadły do 76,17 euro za MWh, co jest najniższą ceną od 20 stycznia.

Spekuluje się, że wolumen przepływu gazu ziemnego przez Ukrainę będzie utrzymywany. Transfery gazociągiem Jamal idącym przez Polskę od sześciu tygodni są wstrzymane. Wciąż mamy do czynienia z geopolitycznym napięciem związanym z rosyjskim wojskiem stacjonującym na granicach z Ukrainą. Nadal prowadzone są

dyplomatyczne rozmowy odnośnie tego kryzysu na linii Biały Dom-Kreml, choć nie ma w nich przetomu.



NYMEX, Natural Gas (LNG) marzec 2022, 3M, źródło: baha.com

Za oceanem, na amerykańskiej giełdzie NYMEX płynny gaz ziemny zbliża się do granicy 5 dolarów. Środowa sesja otworzyła się po 4,893 USD na rynku spot. Notowania na moment osiągnęły aż 4,97 dolarów, po czym kupujący wycofali się z rynku.

Potencjalny konflikt pomiędzy Rosją a Ukrainą może zdecydowanie wpłynąć na ilość importu LNG w Europie. Ponad 30% kupowanego gazu na starym kontynencie pochodzi z Rosji. W trakcie ostatnich dni PGNiG kupiło dostawę płynnego gazu ziemnego z USA, która po regazyfikacji została dostarczona gazociągami do granicy polsko-ukraińskiej. Poprzednio taka transakcja miała miejsce w 2019 roku.

Jeszcze w tym roku Stany Zjednoczone będą miały największą przepustowość do eksportu gazu na świecie, pokonując przy tym Katar i Australię. Duży popyt z krajów europejskich oraz Azji winduje notowania kontraktów terminowych. W związku z tym inwestorzy skupili się również na długoterminowych transakcjach, co ma się zazębic ze wzrostem zdolności do wysyłki tego towaru.

Oliwier Kowalczyk
Superfund TFI

Superfund TFI S.A. zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000234965, NIP 1070002513, REGON 140147499, wysokość kapitału zakładowego 2 210 000 złotych (wpłacony w całości). Zastrzeżenie: Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. działa na podstawie zezwolenia DFI/W/4030-31-1-4729/2005, udzielonego przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego) w dniu 25 października 2005r. Przedstawiane informacje mają charakter poglądowy i mają umożliwić polskiemu odbiorcy bliższe zapoznanie się z efektami stosowania strategii inwestycyjnych opracowanych przez Superfund i stosowanych w produktach finansowych oferowanych na różnych rynkach finansowych na świecie. Szczegółowe informacje związane z uczestnictwem w funduszach, w tym w szczególności: polityka inwestycyjna, opis czynników ryzyka, zasady zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa, prawa uczestników, informacje o podmiotach prowadzących dystrybucję jednostek uczestnictwa, zawarte zostały w prospektach informacyjnych funduszy, które są dokumentami opracowanymi przez Towarzystwo i publicznie dostępnymi na stronie internetowej (www.superfund.pl), jak również u dystrybutorów jednostek uczestnictwa oraz bezpośrednio w siedzibie Towarzystwa. Towarzystwo zwraca uwagę, że jakiegokolwiek dane finansowe przedstawione w niniejszej informacji nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych w przyszłości. Historyczne dane dotyczące wypracowanych stóp zwrotu nie mogą stanowić podstawy do wyciągania wniosków, co do kształtowania się dynamiki ich wzrostu w przyszłości. Wartość inwestycji oraz osiąganego z niej przychodu może ulegać znacznym wahaniom i nie jest w żaden sposób gwarantowana. Towarzystwo zachęca do zapoznania się ze szczegółowymi informacjami finansowymi oraz prawnymi, które zawarte zostały w prospektach informacyjnych funduszy.