



ALERT RYNKOWY



2022-04-27 10:08

WSTRZYMANIE DOSTAW GAZU Z ROSJI

26 kwietnia 2022 r. w godzinach wieczornych Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. poinformowało o otrzymaniu zawiadomienia od spółki Gazprom o całkowitym wstrzymaniu dostaw gazu ziemnego od dnia 27 kwietnia 2022 roku od godziny 08:00 czasu polskiego w ramach „Kontraktu Jamalskiego”. PGNiG potwierdziło dziś rano, że nastąpiło całkowite wstrzymanie dostaw.

Według informacji przekazanej przez Gazprom, spółka wstrzymała dostawy w związku z postanowieniami dekretu Prezydenta Federacji Rosyjskiej nr 172 z 31 marca 2022 roku „O specjalnej procedurze wykonania zobowiązań zagranicznych nabywców wobec rosyjskich dostawców gazu ziemnego”. Skutkiem dekretu jest próba wprowadzenia wobec części kontrahentów Gazpromu obowiązku prowadzenia rachunków rozliczeniowych w banku znajdującym się w jurysdykcji Federacji Rosyjskiej i dokonywania ostatecznej płatności za dostarczany gaz w rublach rosyjskich. **W ocenie PGNiG ograniczenie dostaw gazu ziemnego stanowi naruszenie „Kontraktu Jamalskiego”.** PGNiG zastrzega sobie prawo do dochodzenia roszczeń z tytułu wstrzymania dostaw i skorzysta w tym celu ze wszystkich przysługujących spółce uprawnień kontraktowych.

Zgodnie z komunikatem prasowym PGNiG, przesył paliwa do odbiorców jest realizowany zgodnie z bieżącym zapotrzebowaniem i jest zasilany na bieżąco za pomocą innych wejść do systemu gazowego, min. zatłaczane są podziemne magazyny gazu. Obecne wypełnienie magazynów wynosi ok. 75%. Wg danych PGNiG, zdolności importowe LNG zwiększą się w 2022 r. do 6,2 mld m³.



Minister klimatu, Anna Moskwa, poinformowała wczoraj, że Polska otrzyma w 2022 roku 50 dostaw gazu skroplonego LNG (vs. 35 dostaw rok wcześniej). Dodaje, że w kwietniu padnie miesięczny rekord w dostawach LNG do Polski - sześć gazowców. Z kolei początkowa przepustowość Baltic Pipe (gazociąg z Norwegii) od 1 października 2022 r. ma wynosić ok. 2-3 mld m³ w ujęciu rocznym, natomiast pełna przepustowość w ilości 10 mld m³ rocznie zostanie osiągnięta od

początku 2023 r. **W efekcie powyższego, notowania kontraktów terminowych na majowe dostawy gazu w Europie (benchmark TTF) rosą w godzinach rannych o ponad 12%.** Znajdują się jednak nadal poniżej szczytów z marca b.r. Powyższe działania mogą przełożyć się na zawirowania na rynku gazu w Europie. W szczególności, w przypadku dalszych, podobnych działań w zakresie dostaw na inne kierunki (np. do Niemiec). Piotr Naimski (pełnomocnik rządu do spraw strategicznej infrastruktury energetycznej) ocenił, że kwestia wykorzystania w pełni gazoportów w zachodniej Europie i dobudowania pewnych elementów gazociągów może zająć ok. 2 lat. **Może to wywoływać presję na ceny surowca, co z kolei będzie wpływać na wskaźnik inflacji.** Uważamy, że rynek akcji może w krótkim terminie dyskontować ryzyko ograniczania dostaw gazu dla podmiotów gospodarczych, w szczególności największych konsumentów surowca, czyli spółek z takich branż min. jak petrochemia i chemia.

Z poważaniem,

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego,

Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska SA



NOTA PRAWNA

Nadzór nad Biurem Maklerskim BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Grzybowskiej 78 sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego. Niniejsza publikacja została przygotowana przez Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A. (dalej BM) dla klientów BM wyłącznie w celach informacyjnych, nie uwzględnia indywidualnej sytuacji i potrzeb klienta oraz nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2016/958 z dnia 9 marca 2016 roku. Niniejsza publikacja nie powinna być wykorzystywana w charakterze lub traktowana jako oferta lub nakłanianie do oferty sprzedaży, kupna lub subskrypcji instrumentów finansowych. BM dołożyło należytej staranności w celu zapewnienia, iż zawarte informacje nie są błędne lub nieprawdziwe w dniu ich publikacji. Niniejsza analiza nie jest przygotowana na indywidualne zamówienie jakiegokolwiek Klienta BNP Paribas Bank Polska S.A. Wszelkie informacje i opinie zawarte w powyższym dokumencie zostały przygotowane lub zaczerpnięte ze źródeł uznanych przez BM za wiarygodne, lecz nie istnieje gwarancja, iż są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. Przedstawione prognozy są oparte wyłącznie o analizę przeprowadzoną przez BM, opierają się na szeregu założeń, które w przyszłości mogą okazać się nietrafne i BM nie gwarantuje ich sprawdzenia się. Publikacja niniejsza ani żaden jej fragment nie jest poradą inwestycyjną, prawną, księgową, podatkową czy jakkolwiek inną. Wszelkie opinie i oceny zawarte w niniejszym dokumencie wyrażają opinie BM w dniu jego sporządzenia i mogą podlegać zmianom bez uprzedniego powiadomienia. BM nie ponosi odpowiedzialności za prawdziwość i kompletność przedstawionych w niniejszym dokumencie informacji i prognoz, jak również za wszelkie szkody powstałe w wyniku wykorzystania niniejszej publikacji lub zawartych w niej informacji. BM udostępnia niniejszą publikację nieodpłatnie, nie była ona przekazywana wcześniej lub udostępniana przed datą publikacji. Analiza udostępniana jest na stronie [www BNP Paribas Bank Polska](http://www.bnp-paribas-bank-polska.pl) oraz wysyłana poprzez pocztę elektroniczną. Niniejsza analiza nie posiada daty ważności. Zabronione jest powielanie i rozpowszechnianie tej publikacji lub jej części bez zgody BM.

