

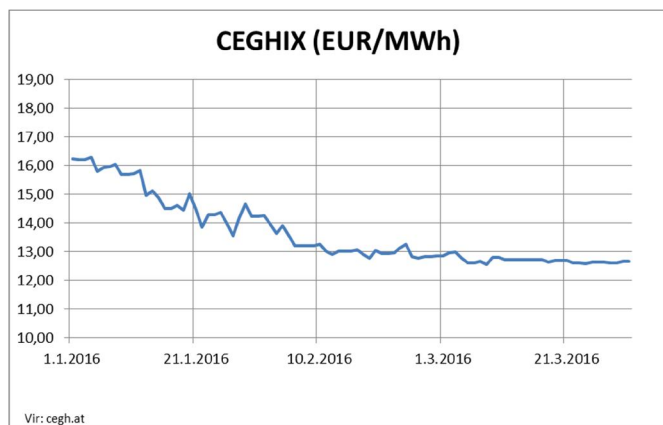
Geoplin uspešno vstopil v leto 2016

V družbi Geoplin smo uspešno vstopili v leto 2016. Glede na nizke nivoje cen zemeljskega plina so prvo četrtletje zaznamovale aktivnosti, povezane z zaklepanjem cen zemeljskega plina pri kupcih za leto 2017 in tudi 2018. Z namenom boljšega varovanja pred tveganji spremembe cene in sočasne možnosti izkoriščanja ugodnih tržnih razmer je Geoplin razvil in na trgu ponuja opcijski produkt z navzgor zamejeno ceno zemeljskega plina. Poleg tega smo v Geoplinu nadaljevali z razvojem storitev, povezanih z energetsko učinkovitostjo in proizvodnjo energije iz trajnostnih virov.

Indeks cene zemeljskega plina na CEGH

Cene zemeljskega plina se podobno kot cene ostalih surovin vztrajno nižajo. Manjša poraba, višje zaloge, toplejše vreme in predvsem večja ponudba so dejavniki, ki so cene v prvih treh mesecih leta potisnili kar 22 odstotkov nižje. Cene so ob koncu marca dosegle najnižje nivoje od začetka trgovanja na borzi v Avstriji, podobno pa je bilo tudi drugje po Evropi. Indeks CEGHIX je tako ob koncu četrtletja znašal 12,673 EUR/MWh.

Cene zemeljskega plina so sicer v zadnjem letu precej odvisne od cene nafte.



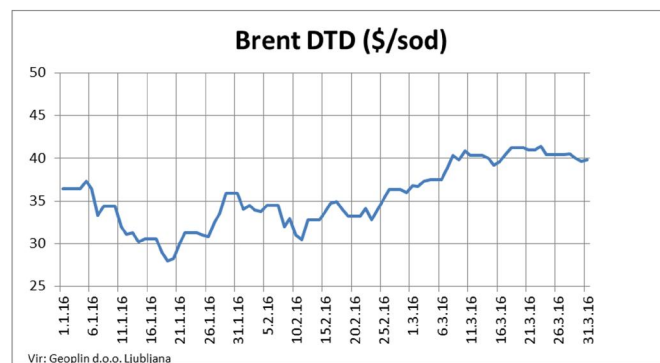
Trend padanja cen se je v zadnjih tednih marca sicer precej zmanjšal. To je znak, da so cene verjetno blizu dna, kar utegne v nadaljevanju okrepiti vlogo osnovnih dejavnikov, ki vplivajo na ceno zemeljskega plina.

Zaloge zemeljskega plina v EU trenutno napolnjujejo 32 % zasedenosti skladišč, kar je malenkost več kot v letu 2015 in manj kot v letu 2014. Koledarske zime je konec in skladišča se bodo morala dodatno izprazniti do

polnilne sezone, zato bo možen dodaten pritisk na znižanje cene zemeljskega plina do začetka poletja (ob nespremenjenih ostalih dejavnikih).

Borzno gibanje cen energentov

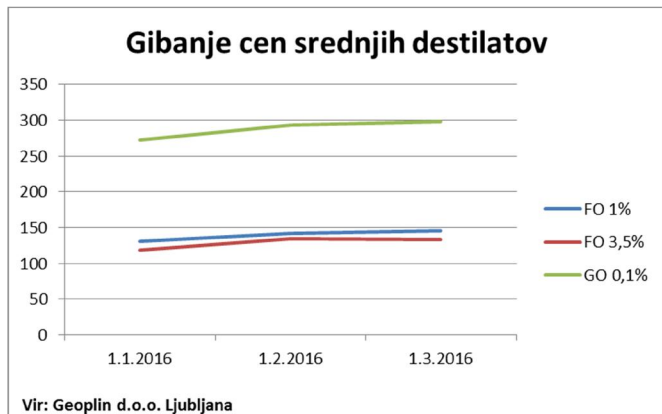
Rekordno nizka cena nafte in predvsem bencina na bencinskih črpalkah po svetu počasi, a zagotovo krepi povpraševanje po nafti. Prva znamenja tega procesa je bilo marca mogoče opaziti tudi v količini zaloga nafte in bencina. Te sicer še vedno naraščajo, a precej manj od pričakovanj. Na strani ponudbe smo lahko prebrali o učinkih pričakovanega dogovora o zamrznitvi količine načrpane nafte v Savdski Arabiji, Rusiji, Venezueli in Katarju. Nadaljuje se tudi zapiranje vrtin z visokimi mejnimi stroški črpanja (nove tehnologije, predvsem ameriška črpališča). Novice na strani povpraševanja kot ponudbe so povzročile višanje cene nafte. Tržni udeleženci so, sodeč po močni rasti v zadnjem mesecu dni, ocenili, da je naftno cenovno dno za nami. Cena nafte je tako po januarjskih in februarjskih znižanjih pod 30 USD za sod v drugi polovici marca odločno prešla 40-dolarski mejnik. Dejstvo dražje nafte miri strahove pred kaotičnim gospodarsko-finančnim razpletom gospodarske recesije razvijajočih se držav. Državam izvoznicam nafte, na primer Braziliji in Rusiji, seveda dodatnih 10–15 USD za sod pomeni veliko spremembo v proračunski finančni sliki. Posledično torej ni presenetljivo, da sta brazilski in ruski delniški indeks med najdonosnejšimi v zadnjih tednih.



Ameriška produkcija nafte je ob koncu marca upadla že na dobrih devet milijonov sodov na dan, kar je 600 tisoč sodov manj od rekorda lanskega poletja. Po podatkih družbe Baker Hughes, ki že od leta 1944 objavlja podatke o vrtinah, silovito upadajo tudi nove raziskovalne naftne vrtine. Njihovo število se je znižalo na 450, kar je najmanj od leta 1940. Naftne vrtine se vztrajno zapirajo že 15 tednov zapored. Celotne ameriške zaloge so konec marca narasle na rekordnih 534 milijonov sodov,

kar je 165 milijonov sodov več od petletnega povprečja in 60 milijonov več kot v enakem obdobju lani.

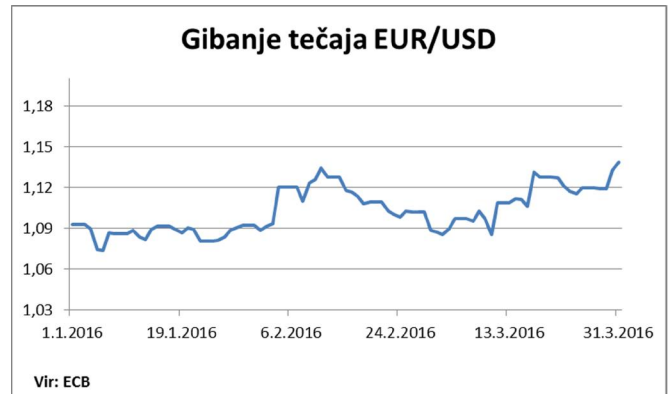
Vrzel med produkcijo in porabo se zelo počasi zmanjšuje. Ob trenutnih zalogah in dejanski porabi bi še vedno potrebovali dobrih 30 dni, da bi popolnoma izpraznili ameriške rezervoarje. Za večji vpliv na ceno nafte bi dejansko morale priti do zamrznitve ponudbe, o čemer so se največji naftni igralci poskušali dogovoriti v aprilu.



Podobno kot cena nafte so tudi cene srednjih destilatov ob prehodu v prvo četrtletje začele rahlo naraščati. Skladno s pričakovanji glede cen nafte se bodo gibale tudi cene naftnih derivatov.

Tečaj EUR/USD

Valutni križ EUR/USD se je v prvem četrtletju leta gibal v pasu od 1,0906 do 1,1380, pri čemer je bila opazna tendenca krepitve evrske valute v primerjavi z dolarjem. Trend upadanja dolarja je predvsem posledica monetarne politike Ameriške centralne banke FED, ki kljub načrtom postopnega dviga ključnih obrestnih mer ta korak sedaj prelaga v naslednja četrtletja. Evropska centralna banka ECB je odločno napovedala nadaljevanje mesečnih nakupov in širjenje bilance banke. ECB tako še ne bo začela zategovati pasu in se posluževati dviga obrestnih mer, saj gospodarstvo še ni na zelenih nivojih, poleg tega pa so v EU inflacijski pritiski relativno nizki. Po podatkih Eurostata se je inflacija na letni ravni januarja 2016 v območju evra v primerjavi z decembrom 2015 zvišala z 0,2 odstotka na 0,3 odstotka. V celotni EU pa se inflacija na letni ravni januarja v primerjavi z decembrom ni spremenila in je ostala pri 0,2 odstotka. Slovenija je januarja na letni ravni imela deflacijo, ki je znašala -0,8 odstotka. K letni deflaciji so sicer največ prispevale nižje cene naftnih derivatov.



Evro je v prvih treh mesecih letošnjega leta na vrednosti pridobil dobre štiri odstotke v primerjavi z dolarjem in dosegel najvišje nivoje v zadnjih petih mesecih.

Guverner ECB Mario Draghi je 10. marca predstavil dodatne, še do pred kratkim nepredstavljivo agresivne spodbujevalne ukrepe denarne politike. ECB je znižala referenčne obrestne mere, med njimi depozitno obrestno mero za poslovne banke na -0,4 odstotka (prej -0,3 odstotka). Mesečne odkupe državnih obveznic so okrepili s 60 na 80 milijard evrov. Na seznam obveznic, primernih za nakupe ECB, pa so v ECB dodali tudi vse nefinančne podjetniške obveznice naložbenega razreda. To pomeni, da bodo že tako nizki donosi varnih obvezniških naložb v prihodnje dokaj verjetno še nižji.

Kot najagresivnejši dodaten ukrep pa lahko označimo program dolgoročnih posojil ECB poslovnim bankam. Banke se bodo lahko za dobo štirih let pri ECB zadolžile po ničodstotni obrestni meri, če bodo izposojeni denar usmerile v kreditiranje nefinančnega dela gospodarstva. Če bodo pri tem aktivne, bo obrestna mera lahko celo negativna. To pomeni, da bo po novem ECB bankam celo plačala za posojanje denarja.

Politiki FED in ECB bosta tako ključni pri oblikovanju tečaja EUR/USD v letu 2016, vplivali pa bodo tudi makroekonomski podatki obeh ekonomij.

Trg utekočinjenega zemeljskega plina (UZP)

Na trgu UZP je največ pričakovati od izvoza ZDA iz Mehiškega zaliva, visoke rasti ponudbe iz Avstralije in prvega plavajočega terminala v Maleziji. Povpraševanje še vedno ostaja šibko, pri čemer se cene še dodatno znižujejo s padanjem cene nafte. Dodatni tovor je začel prihajati tudi v Evropo, kar bo še okrepilo ponudbo in bi se utegnilo odraziti tudi na nižjih cenah. Cenejši plin izpodriva tudi premog kot energent za pridobivanje elektrike. Glede na količine UZP, ki trenutno prihajajo v Evropo, bo zemeljski plin iz plinovoda še vedno glavni vir za države v Evropi, UZP pa bo popestril ponudbo, a le do nivojev, ki upravičijo stroške transporta.

Novice

Družba LNG Hrvatska naj bi v začetku leta 2016 prejela sedem ponudb za investicije v gradnjo terminala za UZP na otoku Krk. Družba je sporočila, da so za projekt, ki ga želijo končati do poletja 2019, prejeli štiri ponudbe vlagateljev iz panoge in tri od finančnih vlagateljev. Kot so dejali v LNG Hrvatska, naj bi bili vsi potencialni vlagatelji svetovno znane družbe oz. skladi z močnim zaledjem v plinski industriji in finančnem poslovanju. Poleg tega naj bi tudi že začeli s postopkom ocenjevanja in pridobivanjem mnenj pravnih in finančnih svetovalcev ter tehničnih strokovnjakov.

V trenutni zasnovi projekta naj bi terminal omogočal sprejemanje, shranjevanje in ponovno uplinjevanje UZP, s čimer se Hrvaški odpira možnost uvoza od dobaviteljev, kot je npr. Katar. S tem bi zmanjšali odvisnost od ruskega plina. Vrednost projekta je ocenjena na približno 600 milijonov EUR, medtem ko je predvidena nominalna zmogljivost terminala ocenjena na 4–6 milijard kubičnih metrov zemeljskega plina na leto.

Novosti – Geoplin

V prvem četrtletju leta 2016 je Geoplin glede na zelo nizke nivoje tržnih cen razvil in kupcem nudi opcijski produkt »Long Call«, na osnovi katerega si kupci lahko zagotovijo navzgor zamejeno ceno zemeljskega plina in obenem še naprej dosegajo pozitivne učinke morebitnih nadaljnjih padcev cene.

Geoplin je nadaljeval tudi z aktivnostmi ukrepov učinkovite rabe energije (URE) pri svojih kupcih in drugih odjemalcih energije. Pričeli smo s projektom umestitve sistema za izrabo ter dobavo odpadne toplote in s prenovo razsvetljave pri kupcu ter pogodbenim zagotavljanjem prihrankov energije. Pri tem sledimo ciljem zagotavljanja največjih možnih prihrankov s čim manjšimi sredstvi.

S sodelovanjem pri projektih, ki so jih izvajali kupci, smo uspeli zagotoviti pričakovane prihranke energije za leto 2015 in zadostiti zakonskim zahtevam. Energetski pregledi, sistemi upravljanja z energijo, optimizacije ogrevalnih in hladilnih sistemov, prenova razsvetljave in sistemi za koriščenje odpadne toplote so področja, na katerih izvajamo naše aktivnosti in bodo kupcem omogočili znatne prihranke.

Geoplin ponuja celovite energetske rešitve od identificiranja in idejnih zasnov projektov, projektiranja, izvedbe ter financiranja, in sicer preko klasičnega financiranja ali pogodbenišтва. Slednje končnemu uporabniku energije omogoča znižanje stroškov za energijo brez lastnih vložkov. Sodelovanje s končnim kupcem poteka transparentno in temelji na dejansko doseženih prihrankih.

PRAVNO OBVESTILO

Podatki, navedeni v poročilu Dogajanje na trgu zemeljskega plina, so nezavezujoči in Geoplin d.o.o. Ljubljana ne jamči za njihovo točnost oz. ustreznost. Geoplin d.o.o. Ljubljana tudi ne prevzema nobenih odgovornosti in ne bo v nobenem primeru pokrila morebitne posredne ali neposredne škode, ki bi uporabniku utegnili nastati bodisi zaradi pomanjkljivih ali napačnih podatkov iz poročila ali napačne interpretacije le-teh.