

Jak zmienić unijny system ETS, aby wspierał transformację energetyczną?

11 kwietnia 2022 r.

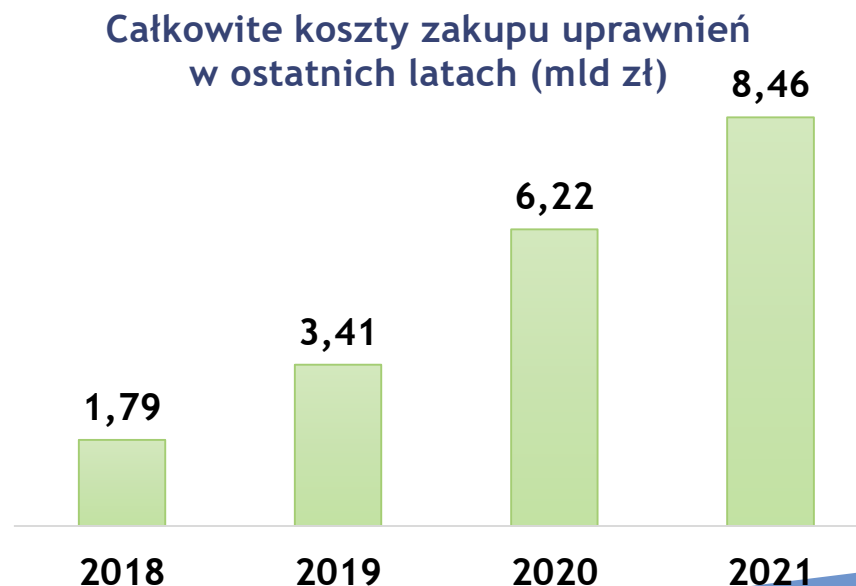
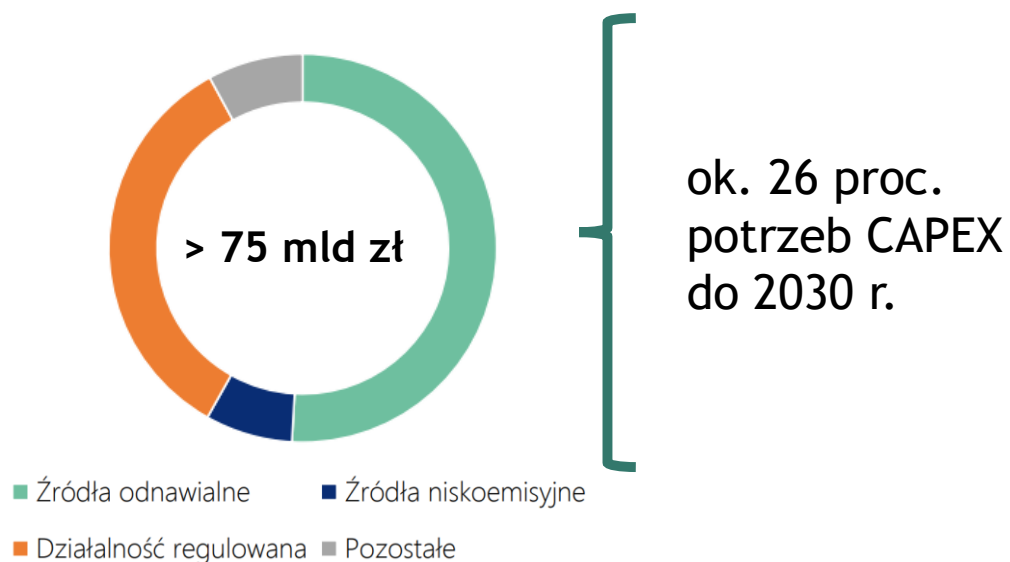
- wnioski z analizy Compass Lexecon dla PGE



Prowadzimy w zielonej zmianie

Koszty uprawnień emisyjnych a inwestycje Grupy PGE

- PGE jest jednym z pierwszych koncernów energetycznych w Polsce deklarujących osiągnięcie neutralności klimatycznej do 2050 r.
- Do 2030 r. PGE wybuduje 2,5 GW nowych mocy morskich farm wiatrowych, 3 GW fotowoltaicznych i zwiększy swoje portfolio lądowych farm wiatrowych o co najmniej 1 GW. PGE planuje także gruntowną dekarbonizację ciepłownictwa.
- Inwestycje Grupy PGE (w tym w sieć dystrybucyjną) to ponad 75 mld zł do 2030 r.



Wahania cen na rynku ETS i wpływ nadmiernej spekulacji

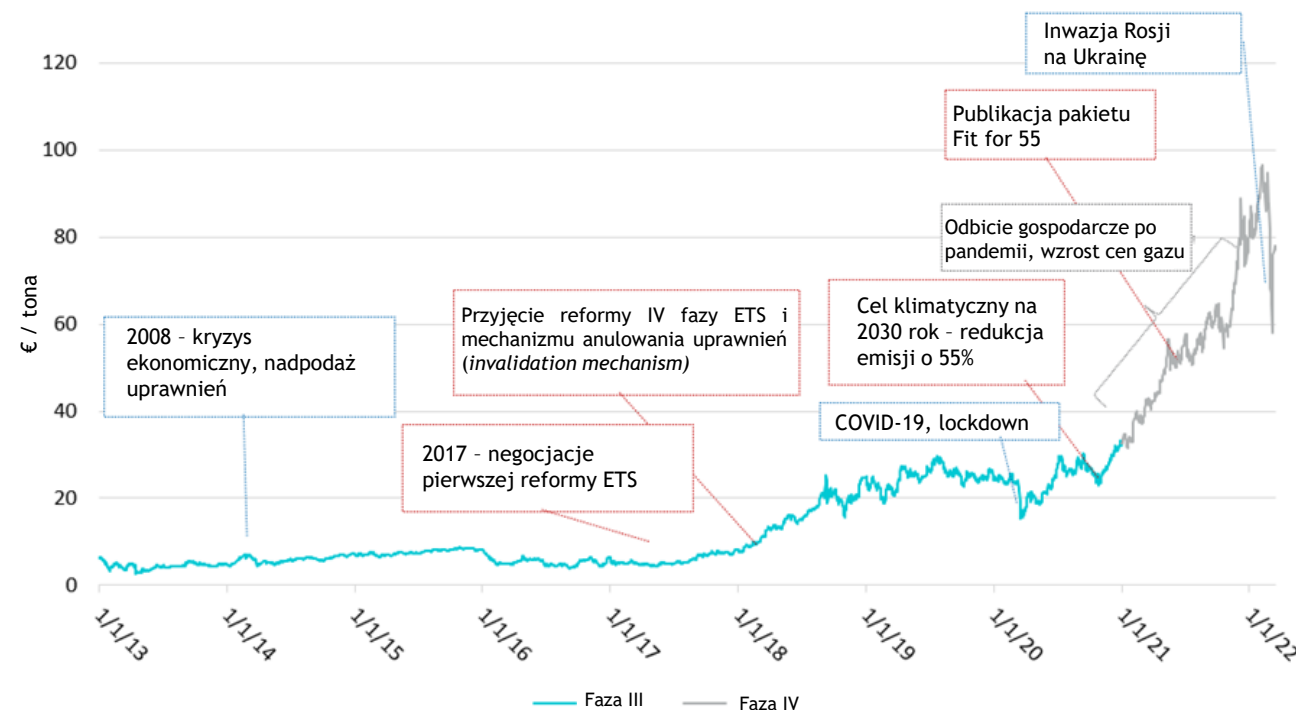
Niedawne wahania cen uprawnień emisyjnych wywołały debatę na temat:

- możliwego wpływu spekulacji na unijny rynek ETS,
- środków zaradczych, które ustabilizują ceny - jest to warunek niezbędny dla sprawnej dekarbonizacji europejskiej gospodarki.

Celem raportu Compass Lexecon jest:

- analiza niedawnych zmian cen uprawnień oraz generalnej niestabilności rynku wobec uwarunkowań jego funkcjonowania,
- ocena ew. wpływu spekulacji i podmiotów finansowych na ceny uprawnień do emisji (krótkoterminowo) oraz sygnały cenowe dla dekarbonizacji (długoterminowo),
- propozycja możliwych zmian by ustabilizować ceny i **przeciwdziałać negatywnemu wpływowi spekulacji na rynek.**

Ewolucja cen uprawnień jako skutek wydarzeń rynkowych i politycznych, 2013-2022 (euro)

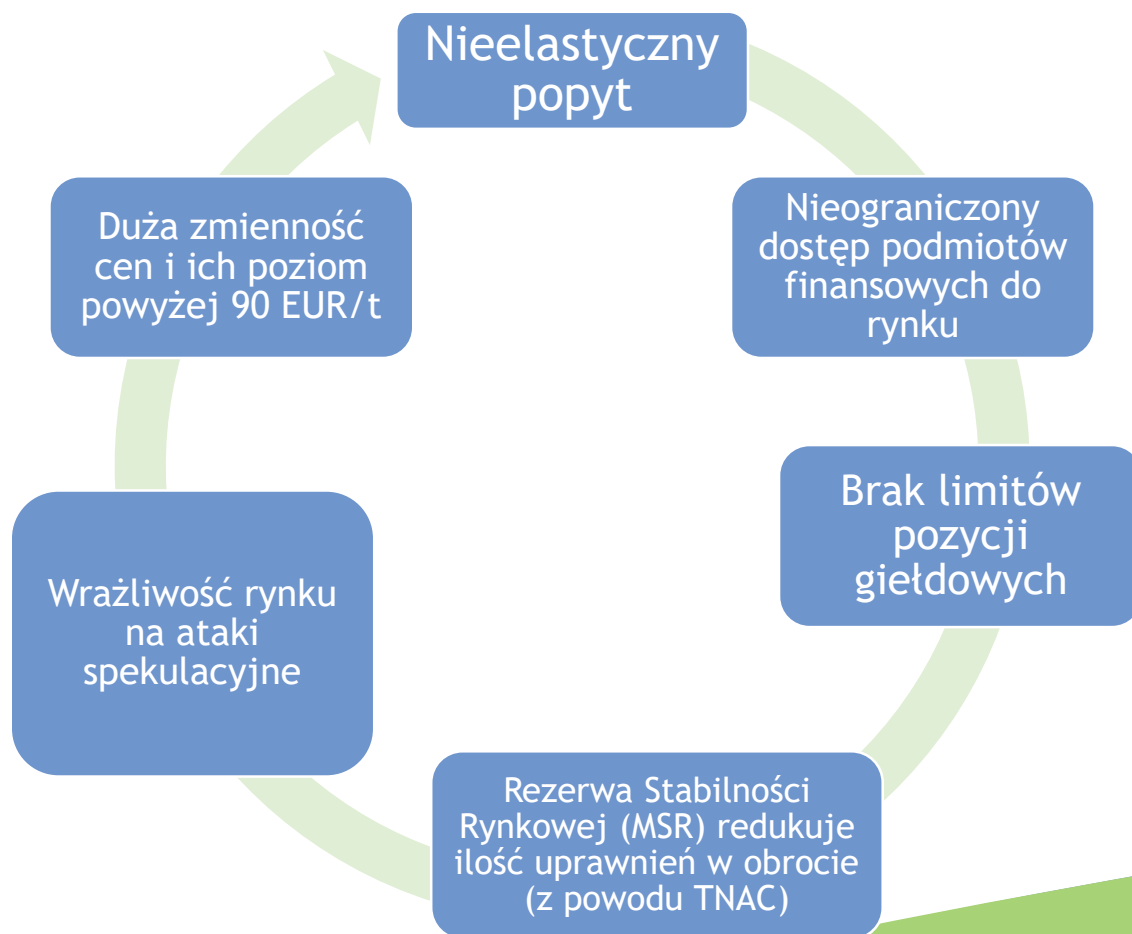


Czerwone ramki oznaczają reformy rynkowe; niebieskie - europejskie i globalne czynniki wpływające na gospodarkę; szare - ceny surowców.

Źródło: Compass Lexecon na podstawie danych EnergyMarketPrice

Główne problemy związane z funkcjonowaniem rynku ETS

- Z perspektywy jednego z największych uczestników rynku, EU ETS nie odpowiada potrzebom przemysłu energetycznego w procesie transformacji.



„Niestabilność cen i brak przewidywalności rynku może mieć poważne krótko- i długoterminowe konsekwencje dla dekarbonizacji w UE, w tym wyższe koszty uczestnictwa w rynku dla emitentów oraz wyższe koszty dekarbonizacji.

Niezbędna jest analiza i uregulowanie aktywności podmiotów finansowych na rynku ETS oraz rozwiązanie strukturalnych problemów funkcjonowania rynku oraz MSR, które przyczyniają się do niestabilności cen.”

- źródło: raport Compass Lexecon

Wybrane propozycje na rzecz zwiększenia przewidywalności i stabilności cen

Niedawny wzrost cen uprawnień dowodzi potrzeby analizy i lepszego uregulowania roli podmiotów finansowych na rynku ETS. Rozwiązane muszą być także strukturalne problemy związane z ETS i MSR, które przyczyniają się do niestabilności cenowej.

- Usprawnienie monitoringu i nadzoru rynkowego - warunek konieczny.
- Ograniczenie nadmiernych spekulacji giełdowych, tak by przeciwdziałać nagłym zmianom cen uprawnień, szczególnie w okresach niepewności regulacyjnej i dotyczące polityki klimatycznej (rozwiązaniem mogą być podatki na określone transakcje, minimalny okres posiadania uprawnień, limit zajmowanych pozycji).
- Rozwiązania strukturalne, zapewniające stabilizację cen i zmniejszające krótkoterminowe wahania na rynku. Przykładowe rozwiązania to reforma MSR i oparcie systemu na limitach cenowych, wprowadzenie opłaty zastępczej, rewizja art. 29a, przyjęcie limitów pozycji giełdowych - ograniczą one krótkoterminową spekulację.
- Dodatkowe rekompensaty dla emitentów CO₂ biorących udział w rynku ETS na rzecz zielonych inwestycji. Nie powinny one jednak naruszać reguł pomocowych.

Sesja pytań i odpowiedzi

