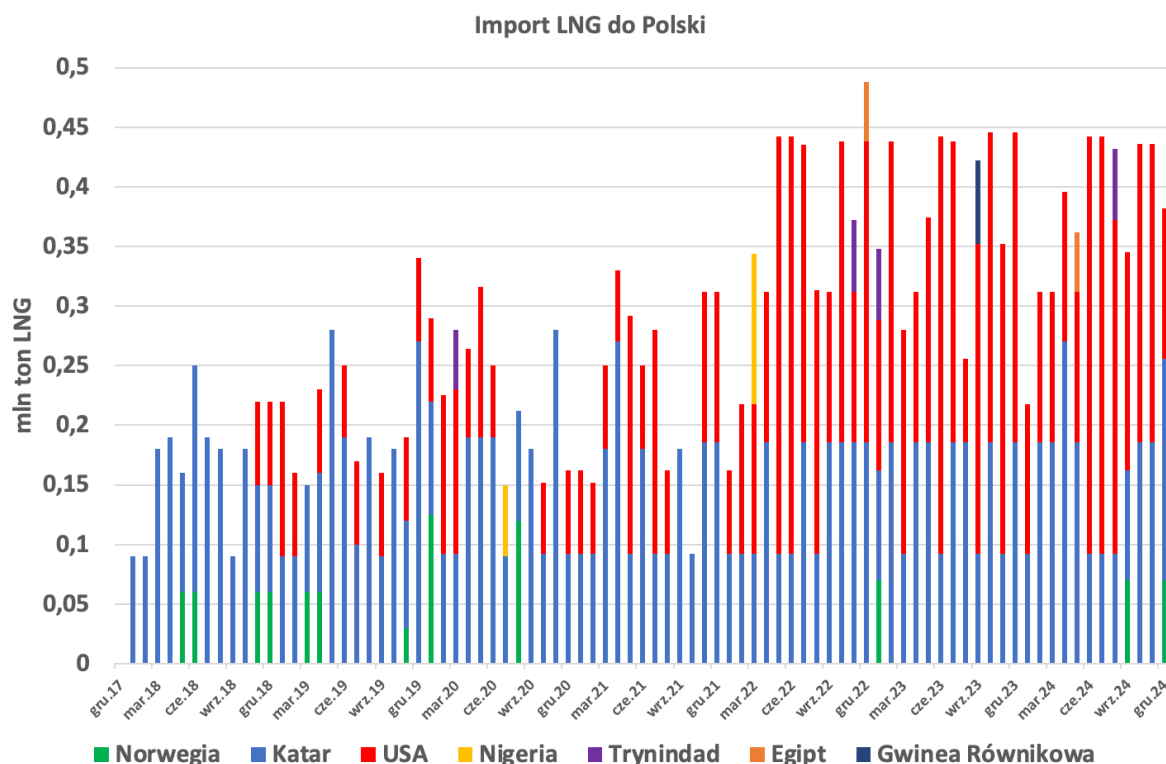


Polskie LNG – podsumowanie 2024 roku

Andrzej Sikora, Instytut Studiów Energetycznych Sp. z o. o.

Według wyliczeń Instytutu Studiów Energetycznych, PGNiG (Grupa ORLEN) odebrała w terminalu w Świnoujściu w 2024 r. 61 transportów gazu skroplonego o łącznym wolumenie ok. 4,42 mln ton LNG (ok. 6,1 mld m³) i w porównaniu do 2023 r. to o ok. 0,24 mln ton LNG mniej (0,33 mld m³).

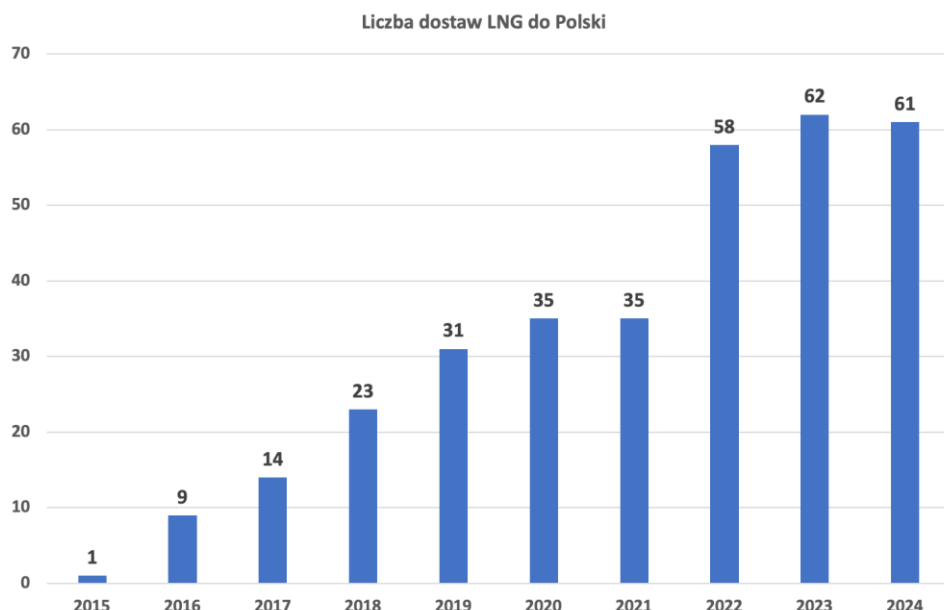


Rys. 1 Odbiór LNG w Terminalu Świnoujście, Źródło: Opracowanie: Analiza Instytut Studiów Energetycznych na podstawie publicznie dostępnych danych.

W tym roku to nie Grupa ORLEN (jak miało to miejsce rok temu¹), a Gaz System zdecydował się zakomunikować nam wszystkim oficjalne roczne zestawienie². Z przekazanych danych wynika, że 10,6 mln m³ LNG dotarło do Polski drogą morską. Z czego 5,6 mld Nm³ gazu regazyfikowano do sieci przesyłowej oraz załadowano do 11 tys. cystern LNG. Dodam jeszcze, że od 2015 r. odebraliśmy 329 transportów (Rys. 2). W samym tylko 4 kwartale 2024 r. do terminala przyłynęło 17 transportów LNG.

¹ Sikora A., „Polskie LNG – podsumowanie 2023 r.”, CIRE, 11.01.2024 – <https://www.cire.pl/artykuly/opinie/polskie-lng--podsumowanie-2023-r->

² <https://x.com/TerminalLNG/status/1874777243546976328>



Rys. 2 Liczba dostaw LNG do terminala Świnoujście, Źródło: Opracowanie: Analiza Instytut Studiów Energetycznych na podstawie publicznie dostępnych danych.

Warto także spojrzeć kompleksowo na wolumeny dostaw gazu ziemnego do Polski (Rys. 3). Najwięcej gazu ziemnego załączamy z Norwegii przez Baltic Pipe, niewiele mniej regazyfikujemy w terminalu LNG, od razu rysuje się nam tzw. infrastruktura krytyczna (dziś jeszcze bardziej ma to znaczenie).

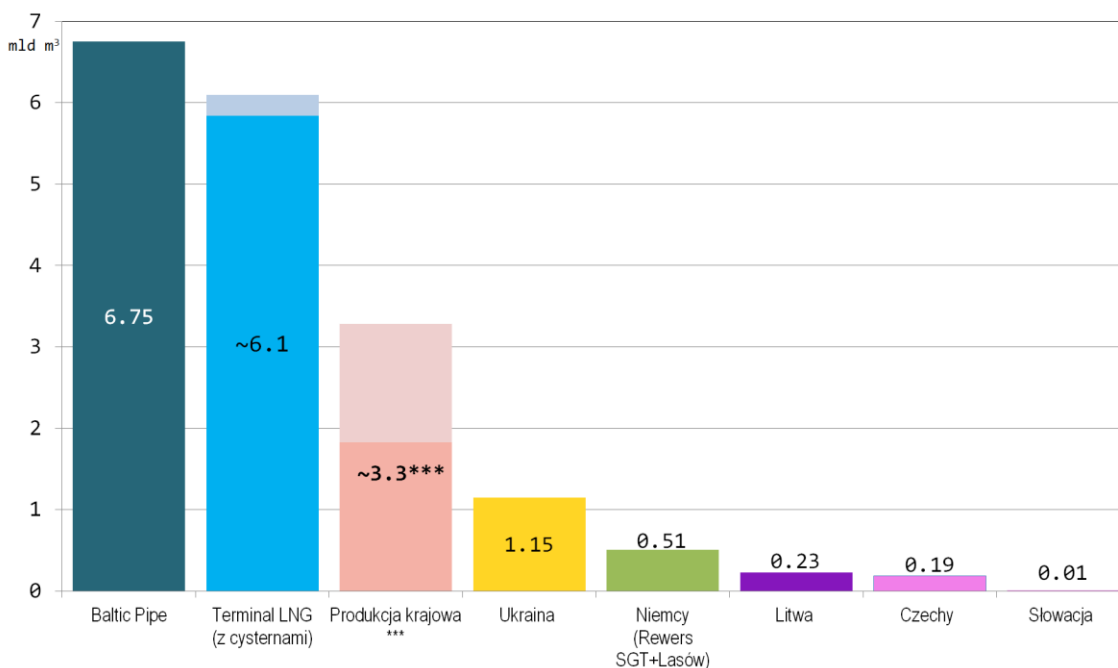
Wolumeny dostaw gazu ziemnego do Polski w 2024 roku

Dane: ENTSG (www.transparency.entso.eu), Oprac.: @TomaszWlodek

* - dotyczy systemu gazu wysokometanowego E

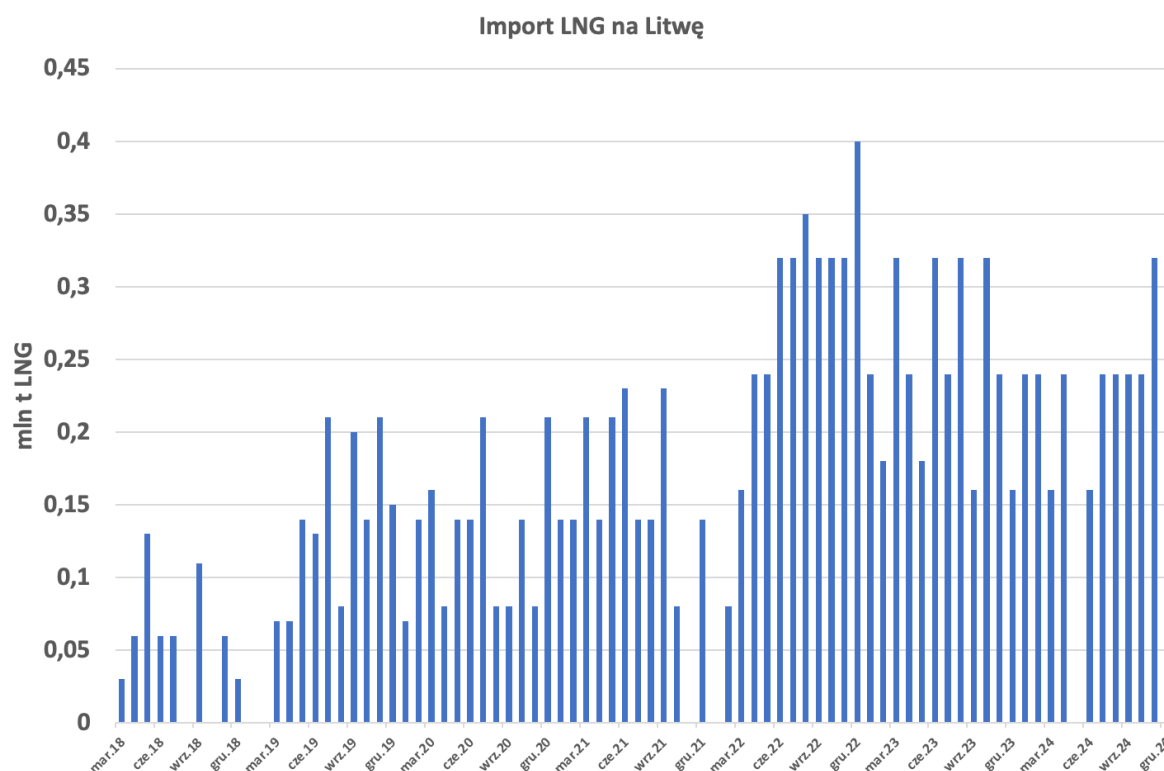
** - ostateczne wartości mogą się nieznacznie różnić ze względu na zmienność wartości ciepła spalania

*** - łącznie z gazem zaazotowanym w ekwiwalencie gazu wysokometanowego ~3,3 mld m³ (wartość szacunkowa)



Rys. 3 Wolumeny dostaw gazu ziemnego do Polski po 4 kwartałach 2024 r., Źródło: Opracowanie @TomaszWlodek; ENTSG.

Kolejny bardzo dobry rok zanotowała także Litwa (Rys. 4) gdzie w 2024 r. według pierwszych wstępnych danych odebrano ok. 2,5 mln ton LNG, czyli ok. 3,45 mld m³. Jest to o 0,5 mln ton LNG mniej niż w 2023 r. (w maju, litewski FSRU opuścił port Kłajpedzie i udał się na prawie miesięczny przegląd techniczny do duńskiego Lindø³).



Rys. 4 Odbiór LNG w terminalu Independence na Litwie, Źródło: Opracowanie: Analiza Instytut Studiów Energetycznych na podstawie publicznie dostępnych danych.

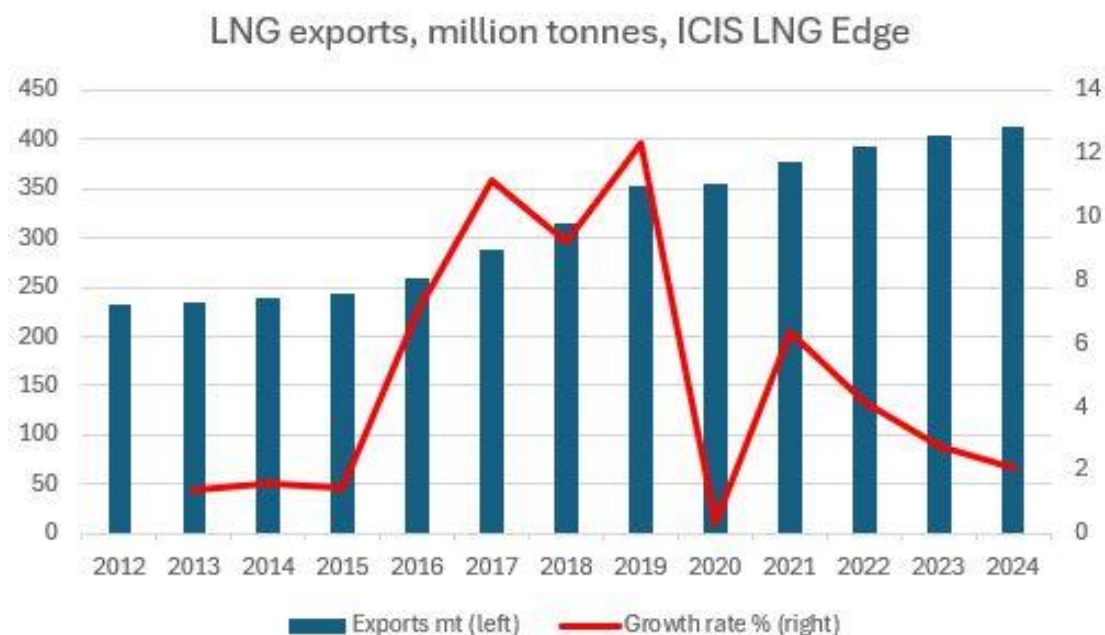
Opóźnienia projektów (np. Plaquemines, Tortue FLNG, Arctic LNG) i kwestie związane z gazem zasilającym odbiły się na eksporcie LNG (szerzej opisane w „miesięcznym podsumowaniu grudnia”⁴). Według danych ICIS LNG Edge⁵ światowy eksport LNG wzrósł o 2% w 2024 r. w porównaniu z 2023 r. i osiągnął łącznie 412 mln ton LNG (według wstępnych danych obliczonych na podstawie danych śledzenia statków). Według danych Kpler, roczne dostawy LNG mają wzrosnąć w tym roku o 0,4% do około 414 mln ton⁶.

³ Sikora A., „Polskie LNG w drugim kwartale 2024 r.”, CIRE, 11.01.2024 – <https://www.cire.pl/artykuly/serwis-informacyjny-cire-24/polskie-lng-w-drugim-kwartale-2024>

⁴ Sikora A. „Grudzień 2024” | Miesięczne podsumowanie w produkcji energii elektrycznej w Polsce w obszarze źródeł gazowych”, CIRE, 3.01.2025 – <https://www.cire.pl/artykuly/serwis-informacyjny-cire-24/grudzien-2024--miesieczne-podsumowanie-w-produkcji-energii-elektrycznej-w-polsce-w-obszarze-zrodel-gazowych>

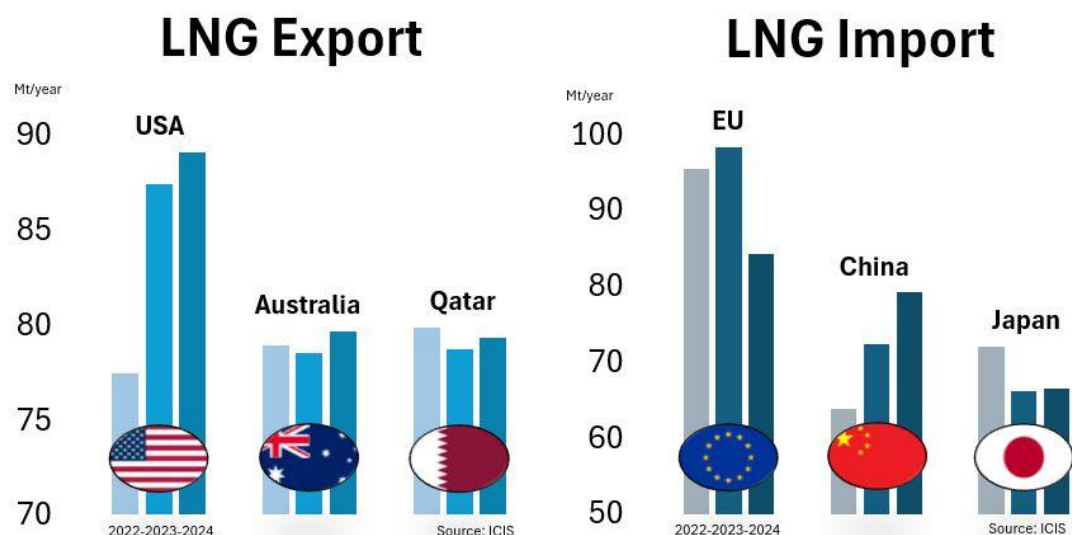
⁵ https://www.linkedin.com/posts/alex-froley_global-lng-exports-grew-2-in-2024-from-the-activity-728015161786833058-0J7P/ (dane za Alex Froley)

⁶ <https://www.bnnbloomberg.ca/investing/2024/12/31/lng-exports-grow-at-slowest-pace-since-2015-data-show/>



Rys. 5 Światowy eksport LNG (w mln ton) oraz wskaźnik wzrostu (w %), Źródło: ICIS.

Było to najwolniejsze roczne tempo wzrostu od czasu pandemii w 2020 r., kiedy wzrostu nie zanotowano (za to wzrost r/r w 2021 r. o 6%, w 2022 r. o 4%, w 2023 r. o 3%, a w 2024 r. o 2%). Co ważne, prognozy ICIS wskazują, że rynek może wzrosnąć o ponad 4% do ponad 430 mln ton w 2025 r. **Szacuje się, że światowe zużycie gazu ziemnego wyniesie w 2024 r. ok. 4100 mld m³, LNG stanowi około 14% globalnego zużycia gazu ziemnego.**



Rys. 6 Trzy największe kraje eksportujące i obszary/kraje importujące LNG. Źródło: ICIS

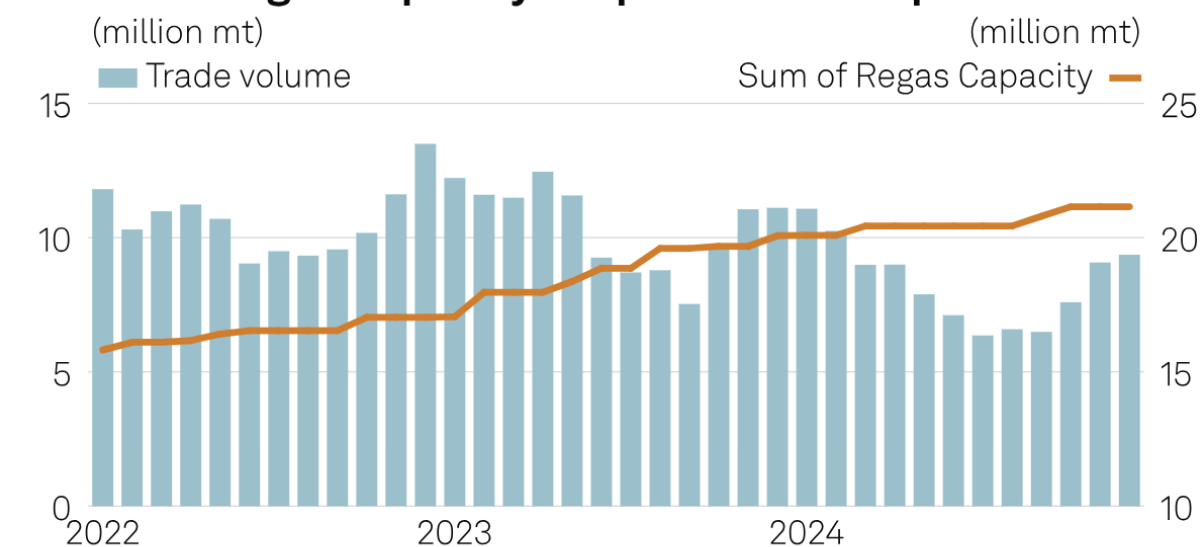
Pierwsze dane LSEG⁷ wskazują, że eksport LNG z USA w 2024 r. osiągnął ok. 88,3 mln ton, w porównaniu z 84,5 mln ton w 2023 r., zapewniając USA utrzymanie pozycji lidera największego

⁷ <https://www.reuters.com/business/energy/us-lng-exports-soar-december-lifting-full-year-growth-by-45-2025-01-02/>

na świecie eksportera LNG. W samym grudniu USA eksportowały niemal rekordowy poziom, 8,5 mln ton, a produkcja była niewiele mniejsza od rekordowego miesięcznego eksportu wynoszącego 8,6 mln ton odnotowanego w grudniu 2023 r. i była o 9% wyższa niż 7,75 mln ton wyeksportowane w listopadzie. Drugie miejsce zajęła Australia na poziomie ok. 79 mln ton, a trzecie Katar ok. 77 mln ton (Rys. 6). Dane ICIS LNG Edge⁸ wskazują, że LNG jest silnie skoncentrowane na trzech największych dostawcach, stanowiących 60% światowego rynku, których próbuje gonić Rosja.

Chiny były największym nabywcą LNG drugi rok z rzędu i odebrały ponad 78 mln ton, co oznacza wzrost o 8,5% rok do roku. To wciąż nieco mniej niż w 2021 r., kiedy Chiny zaimportowały około 80 mln ton. Trzecia Japonia odebrała około 66,5 mln ton, to niewiele więcej niż 2023 r. (66,15 mln ton) i znacznie mniej niż 72 mln ton w 2022 r.

Growth in regas capacity outpaced LNG imports in 2024



Source: S&P Global Commodity Insights

Rys. 7 Import LNG do Europy oraz wzrost mocy regazyfikacyjnych, Źródło: S&P Global Commodity Insights.

Natomiast, według danych S&P Global Commodity Insights (na dzień 27 grudnia), **Europa zaimportowała w 2024 r. 100 mln ton LNG, czyli 1650 ładunków i oznacza to spadek o 25% w porównaniu z rokiem wcześniejszym**, kiedy Europa zaimportowała 124,15 mln ton, czyli 2077 ładunków, w 2023 r. i 126,02 mln ton, czyli 2158 ładunków, w 2022 r. (Rys. 7). Z danych S&P Global wynika również, że miesięczny przyrost mocy regazyfikacyjnych z miesiąca na miesiąc przewyższał wolumeny importowane do Europy. Do końca grudnia całkowita miesięczna zdolność regazyfikacji w Europie wyniosła 21,15 mln ton, co oznacza wzrost z 20,08 mln t w 2023 r. Skąd takie liczby:

- Grecja dodała największą miesięczną przepustowość na poziomie 360 tys. ton dzięki nowej pływającej jednostce FSRU Alexandroupolis we wrześniu.
- Moce w Belgii wzrosły do 940 000 z 730 000 ton.
- Moce w Niemczech wzrosły do 1,28 z 1,14 mln ton.
- Hiszpania pozostała krajem o największej skali instalacji regazyfikacyjnych, z mocą 4,08 mln ton.
- Za nią uplasowały się Turcja (3,19 mln ton) i Wielka Brytania (2,99 mln ton).

⁸ <https://www.linkedin.com/feed/update/urn:li:activity:7280495414783442944/> (dane za Andreas Schroeder)

Co ciekawe, tempo wzrostu budowy nowych instalacji LNG spadło w 2024 r. W 2023 r. miesięczna zdolność regazyfikacji wzrosła o 3 mln ton, czyli znacznie więcej niż 1 mln ton w 2024 r. Dodajmy do tego, że wskaźnik wykorzystania mocy regazyfikacji wahał się w granicach 31% - 55% przez cały rok (Rys. 8). Terminale Gate, Fos Tonkin i Adriatic znalazły się na szczycie pod względem wskaźników wykorzystania mocy, z blisko 100% wykorzystaniem w 2024 r.⁹.

Regas Utilization rate in Europe dropped in 2024



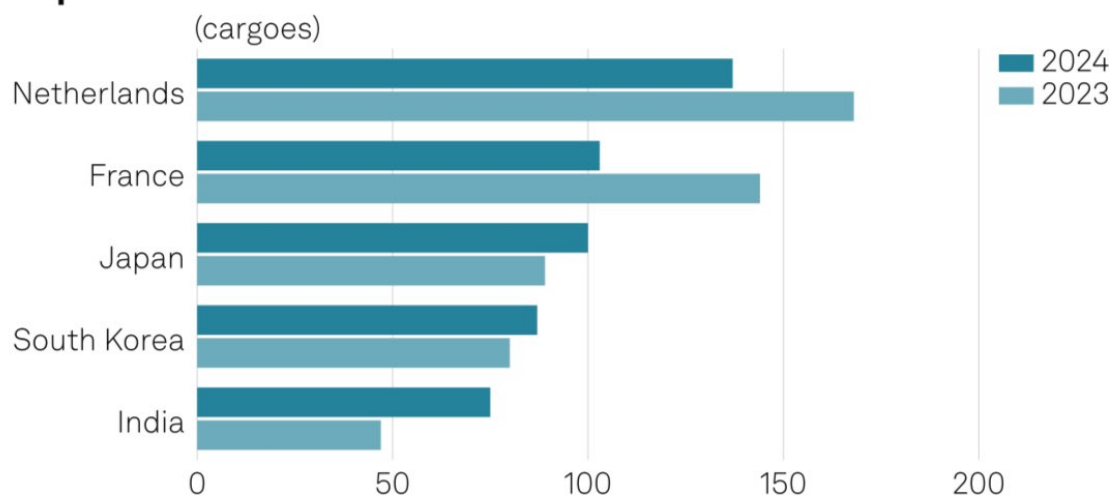
Source: S&P Global Commodity Insights

Rys. 8 Procent wykorzystania mocy regazyfikacyjnych w Europe, Źródło: S&P Global Commodity Insights

W 2024 r. Europa odpowiadała za 55% całkowitego eksportu LNG z USA, 34% całkowitego eksportu z USA trafiło do Azji, podczas gdy kolejne 11% trafiło głównie do Ameryki Łacińskiej z kilkoma ładunkami na Bliski Wschód, głównie do Egiptu i Jordanii. Europa to dla USA stosunkowo stabilny kierunek, Holandia była największym importerem amerykańskiego LNG w 2024 r. z 137 ładunkami (Rys. 9). Jednak, pamiętajmy, że Europa weszła w 2024 r. z wysokimi zapasami gazu po dwóch łagodnych zimach przez co udział Europy w ładunkach LNG z USA spadł z 68% w 2023 r. do ww. 55%.

⁹ Opracowane na podstawie <https://www.spglobal.com/commodity-insights/en/news-research/latest-news/lng/122724-europes-regasification-buildout-outpaces-2024-lng-imports>

Top destinations for US LNG in 2024



Source: S&P Global Commodity Insights

Rys. 9 Główne kierunki dla LNG z USA w 2024 r., Źródło: S&P Global Commodity Insights

Załączanie rosyjskiego gazu przez Ukrainę zostało zawieszono 1 stycznia 2025 r. po wygaśnięciu pięcioletniej rosyjsko-ukraińskiej umowy o tranzycie gazu, a rosyjski Gazprom powiedział, że został „pozbawiony” możliwości dostarczania gazu przez Ukrainę. Warto jednak zauważyć, że przepływy rosyjskiego gazu przez Ukrainę na poziomie około 42 mln m³/d w trakcie 2024 r. były już znacznie niższe od zakontraktowanego poziomu 110 mln m³/d.

Russian transit via Ukraine fell further in 2023

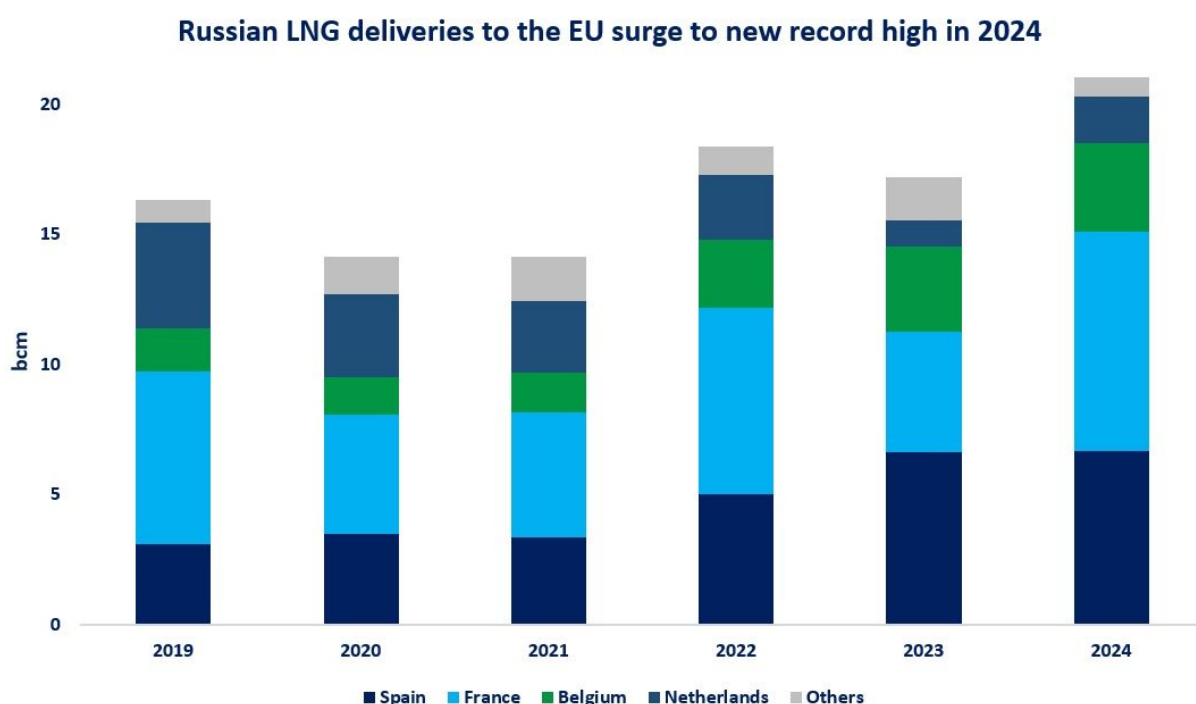


Source: UkrTransGaz, GTSOU

Rys. 10 Załączanie gazu ziemnego z Rosji, Źródło: S&P Global Commodity Insights

Zgodnie z umową tranzytową z 2019 r., Rosja miała dostarczyć 65 mld m³ gazu przez Ukrainę w 2020 r., - czyli 178 mln m³/d - oraz 40 mld m³ gazu rocznie w latach 2021-2024. Dostawy pozostały jednak niższe od zakontraktowanego wolumenu po rosyjskiej inwazji na Ukrainę w lutym 2022 r. przypomnijmy, tranzyt rosyjskiego gazu przez Ukrainę wyniósł aż 117 mld m³ w

2008 r., ale spadł do zaledwie 14,65 mld m³ w 2023 r. Ukraina wielokrotnie wykluczała rozmowy z Moskwą na temat dalszego tranzytu rosyjskiego gazu. Według danych S&P Global Commodity Insights, dostawy rosyjskim gazociągiem do Europy w pierwszych 11 miesiącach 2024 r. przez Ukrainę i TurkStream - z wyłączeniem dostaw do Mołdawii i Turcji - wyniosły 26 mld m³, w porównaniu z 24,5 mld m³ w całym 2023 r. Dostawy przez TurkStream do Europy były o około 24% wyższe rok do roku w okresie styczeń-listopad. Wraz z zakończeniem przepływu rosyjskiego gazu przez Ukrainę, trasa TurkStream do Europy będzie jedynym pozostałym połączeniem rurociągowym dla rosyjskiego gazu, który dotrze na rynki europejskie¹⁰. Tylko jako ciekawostkę dodam, że w corocznym podsumowaniu roku, Alexey Miller (Prezes Gazprom) powiedział, że wydobycie gazu ziemnego w Rosji w 2024 r. wyniosło ok. 416 mld m³ (wzrost o 61 mld m³ r/r.), natomiast gazociąg Siła Syberii pozwolił przekroczyć 30 mld m³ dostaw gazu do Chin¹¹. Szacuje się (Tatiana Mitrova), że łączna konsumpcja Rosji to 680 mld m³.



Rys. 11 Dostawy LNG z Rosji do Europy, Źródło: IEA

Niestety, lecz w 2024 r. Rosja umocniła swoją pozycję drugiego co do wielkości dostawcy LNG w UE, z udziałem w rynku wynoszącym około 18%. Warto także dodać, że UE odpowiada obecnie za około 78% całkowitego eksportu tzw. jamalskiego LNG.

Rosyjskie dostawy LNG do UE wzrosły o ponad 23% w 2024 r., osiągając rekordowy poziom 21 mld m³. Przepływy Jamał LNG nadal rosły w 2024 r., głównie dzięki większym dostawom do Francji, Hiszpanii, Belgii i Holandii - łącznie odpowiadających za ponad 90% całkowitego importu LNG do UE w 2024 r. Sama Francja zwiększyła import rosyjskiego LNG o 80% (ok. 4 mld m³) w porównaniu do 2023 r., co czyni ją największym importerem rosyjskiego LNG w UE¹². Warto tu także wskazać, że Rosja ustanawia nowy rekord żeglugi arktycznej,

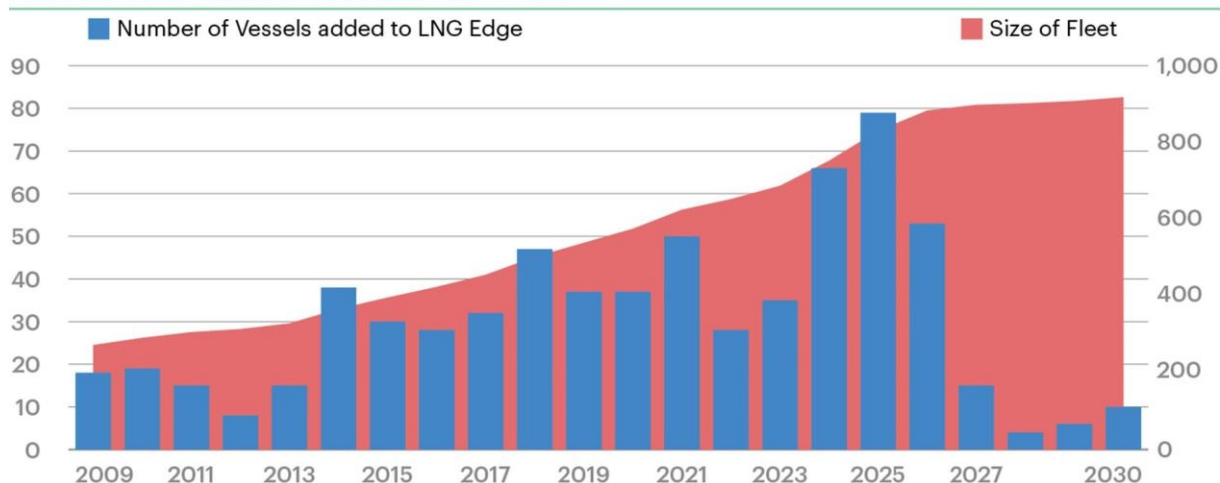
¹⁰ Opracowane na podstawie <https://www.spglobal.com/commodity-insights/en/news-research/latest-news/natural-gas/010125-russian-gas-flows-via-ukraine-suspended-as-transit-deal-expires>

¹¹ Dla zainteresowanych *ruskim mirem* <https://telegra.ph/Itoji-2024-12-26-4>

¹² <https://www.linkedin.com/feed/update/urn:li:activity:7277592818359885824/> (dane za Greg Molnár)

transportując 38 mln ton w 2024 r. Północną Drogą Morską (35 mln ton w 2023 r.) W ciągu ostatniej dekady wolumen ładunków wzrósł dziesięciokrotnie, z zaledwie 3,7 mln ton w 2014 r., ale od 2019 r. utrzymuje się na poziomie powyżej 30 mln ton¹³.

Growth of Global LNG Fleet 2009-2030



Source: ICIS LNG Edge, GTT, Company filings

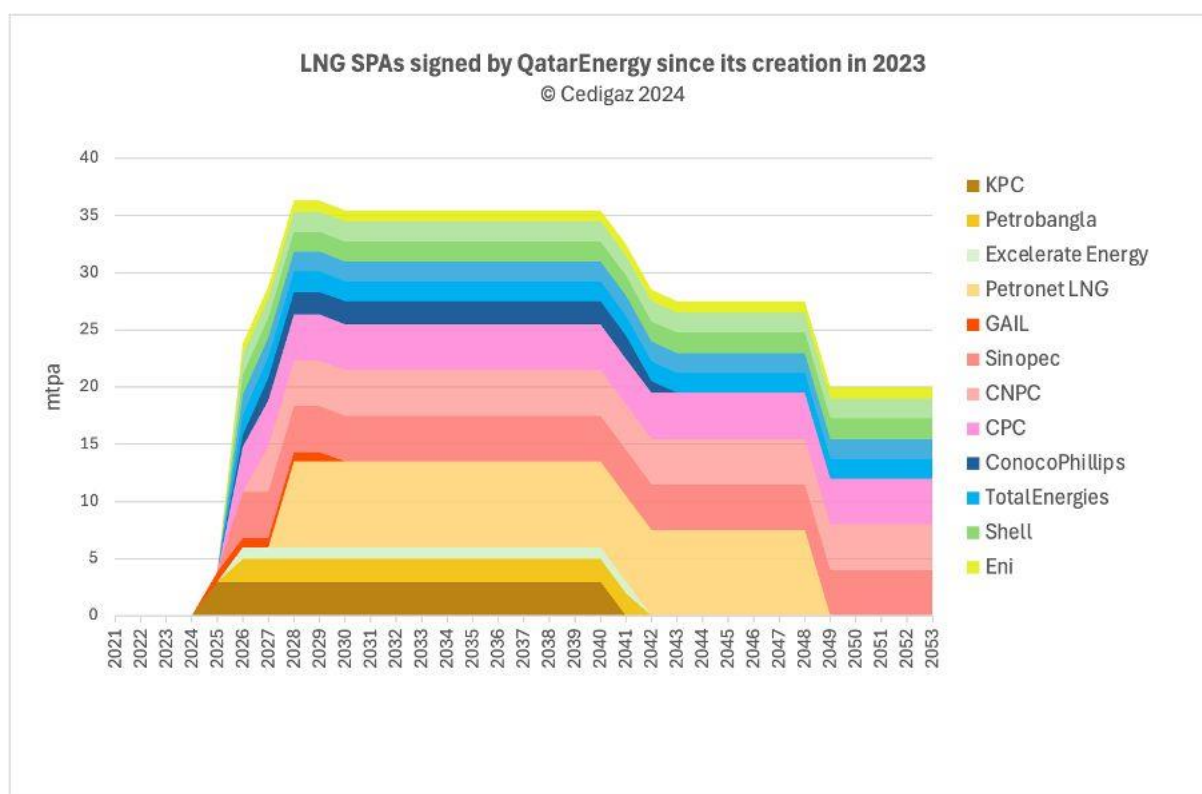
Rys. 12 Wzrost światowej floty LNG 2009-2030, Źródło: ICIS

Według danych ICIS LNG Edge, w 2024 r. światowa flota metanowców LNG powiększyła się o 68 jednostki. Jest to największa dostawa w historii branży, wynika ze wzrostu zamówień na statki złożonych w okresie bezpośrednio po inwazji Rosji na Ukrainę. Co ciekawe, wydaje się, że w 2025 r. rekord zostanie pobity, osiągając szczyt na poziomie 79 nowych statków. Oczekuje się, że kolejne 53 jednostki trafią na wodę w 2026 r., a zamówienia są zarezerwowane aż do 2030 r. W sumie portfel zamówień obejmuje około 350 nowych statków, które mają zostać dostarczone w okresie do 2030 r., co przy obecnym minimalnym wskaźniku złomowania sprawi, że flota osiągnie czterocyfrowy poziom do końca dekady. Według LNG Edge, rok 2024 zakończy się flotą liczącą ponad 760 statków LNG, co oznacza, że w ciągu dziesięciu lat od 2014 r. ich liczba wzrosła ponad dwukrotnie.

QatarEnergy LNG był głównym odbiorcą nowych jednostek w 2024 r., Katarczycy odebrali ich 11. Metanowce związane z rosyjskim Arctic LNG2 stanowiły 7 z 68 dostarczonych w tym roku. Jest to częściowo wynikiem opóźnień związanych z sankcjami, a jeden z nich, Ilya Mechnikov, jest jednym z 6 jednostek klasy lodowej Arc-7 budowanych w Korei Południowej (przez Hanwha Ocean), które zostały ukończone, ale nie zostały dostarczone z powodu sankcji. Dopiero okaże się, kiedy ta jednostka, podobnie jak jej siostrzane jednostki Pyotr Kapitsa, Lev Landau, Zhores Alferov (wszystkie technicznie dostarczone w 2023 r.) oraz Nikolay Basov i Nikolay Semenov, będą mogły wejść do służby. Wiadomo, że ich specjalistyczna konstrukcja klasy lodowej utrudniła japońskiemu właścicielowi, MOL, znalezienie nowych umów czarterowych, a tym samym uniknięcie sankcji. Na kolejnym miejscu uplasował się Shell z 7 dostarczonymi metanowcami, co stanowi najnowszą odsłonę wieloletniego pakietu 24 statków od kilku armatorów, a także Petronas z 6 metanowcami należącymi do H-Line, podczas gdy PetroChina, BP, TotalEnergies, Cheniere, JERA i Gunvor również znalazły się wśród firm, które odebrały co najmniej 2 lub 3 nowo wybudowane jednostki. Znaczącym czynnikiem

¹³ <https://gcaptain.com/russia-sets-new-arctic-shipping-record-transport-38mt-in-2024-via-northern-sea-route/>

napędzającym około 350 nowych zamówień, które mają zostać dostarczone od teraz do końca dekady, jest „mega zamówienie” 128 statków złożone przez Qatar Energy LNG, stanowiące ponad jedną trzecią obecnych zamówień. Zamówienie jest tak duże, że Katar rozłożył je na kilku armatorów. Katarskie zamówienie obejmuje 104 jednostki o standardowej dla branży wielkości 174 000 m³, które stanowią zdecydowaną większość obecnych zamówień w branży, obejmuje ono również 24 tak zwane statki klasy QC-Max. Statki te, z których każdy będzie miał pojemność 271 000 m³ - nieco większą niż Shagra¹⁴, największy z poprzednich statków Qatar Energy z serii Q-Max. Tym samym nowe QC-Max będą największymi gazowcami LNG - choć większe, należące do rosyjskiego Novatek pływające jednostki magazynowe Saam i Koryak (FSU) o pojemności 360 000 m³ są w rzeczywistości gigantycznymi barkami¹⁵.



Rys. 13 Nowe długoterminowe umowy SPA zawarte przez Qatar Energy (podpisane od września 2023 r.), Źródło: Cedigaz.

Katar systemowo wprowadza w życie swoją strategię zwiększania mocy skraplających, a więc i budowania floty metanowców. We wrześniu 2023 r. Qatargas zmienił nazwę na QatarEnergy LNG, a jak pokazują dane Cedigaz, od tego czasu tempo zawierania nowych umów jest ogromne. Grafika Cedigaz (Rys. 13) przedstawia długoterminowe umowy SPAs (ang. Sales and Purchase Agreements) ułożone według stref geograficznych i głównych graczy na rynku LNG. Szczególnie uderzająca jest przewaga subkontynentu indyjskiego. Podkreślam tu, że w grudniu indyjski GAIL podpisał 5-letnią umowę na dostawy LNG¹⁶. Począwszy od kwietnia 2025 r., wysyłany będzie jeden ładunek miesięcznie, wyceniony na około 115% Henry Hub plus premia

¹⁴ <https://www.vesselfinder.com/vessels/details/9418365>;

¹⁵ Opracowane na podstawie <https://www.linkedin.com/pulse/icis-lng-edge-newbuild-carrier-outlook-robert-songer-rd5be/?trackingId=c3w0vU2YhMhdsdAjYxw%2F9Q%3D%3D> Polecam szczegółowej uwadze zainteresowanych.

¹⁶ <https://economictimes.indiatimes.com/industry/energy/oil-gas/qatar-agrees-five-year-lng-supply-deal-with-indias-gail-sources-say/articleshow/116374532.cms?from=mdr>

na poziomie 5,5-6 dol./mmBtu. Katar jest największym dostawcą LNG do Indii, a Indie zwiększają import gazu, ponieważ premier Narendra Modi dąży do zwiększenia udziału gazu ziemnego w mieszance energetycznej kraju do 15% do 2030 r. z około 6,5% obecnie. Informacyjnie dodam jeszcze, że ConocoPhillips, TotalEnergies i Shell podpisały po 2 umowy SPA w różnych momentach.

Front-month gas futures



Source: ICE Futures Europe

Rys. 14 Ceny TTF front-month w 2024 r., Źródło: Bloomberg, ICE Futures Europe.

Cena gazu ziemnego w punkcie TTF w Europie zamknęła się 2 stycznia 2025 r. na poziomie 49,95 EUR/MWh (Rys. 14 i Rys. 15), najwyższym od 27 października 2023 r. (w ciągu dnia przekroczyła 50 EUR/MWh, tj. ok. 15 dol./mmBtu). Widać też, że od połowy pierwszego kwartału 2024 r., ceny utrzymują się w tendencji wzrostowej, benchmarkowe kontrakty futures wzrosły w tym roku o ok 45%.

LNG Prices Are Set to Rise After Ukraine Transit Ends

Europe's benchmark gas price has risen above Asia's

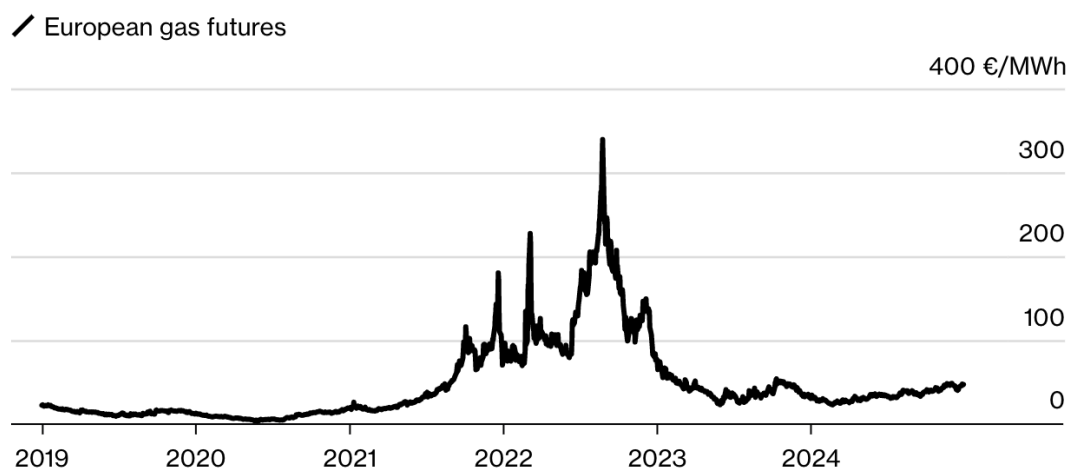


Source: Bloomberg

Bloomberg

Rys. 15 Ceny TTF i JKM, Źródło: Bloomberg.

Europejskie ceny gazu są znacznie niższe niż w kryzysowym 2022 r. Pozostają jednak znacznie wyższe niż długoterminowa średnia poprzedzająca kryzys (Rys. 16). Będzie to nadal wywierać presję na budżety i stwarzać ryzyko inflacyjne, przynajmniej do czasu, gdy w nadchodzących miesiącach i latach na rynek trafią większe ilości nowego LNG z USA i Kataru.



Rys. 16 Ceny TTF front-month od 2019 r., Źródło: Bloomberg, ICE Futures Europe

Zwracam jeszcze uwagę na ceny gazu ziemnego w Kanadzie, w zestawieniu z cenami w punkcie Henry Hub (Rys. 17). Szacuje się, że zimą 2024-25 ceny AECO wyniosą średnio 1,73 dol./mmBtu, natomiast prognozuje się, że cena referencyjna Alberty wyniesie średnio 1,20 dol./mmBtu w roku fiskalnym 2024-25. Dodam tylko, że szacuje się, iż w 2025 r. ceny gazu w zachodniej Kanadzie wyniosą od 2,30 dol./mmBtu do 3,00 dol./mmBtu¹⁷. Wspominam o tym, gdyż w Kanadzie oczekuje się na projekt terminala LNG Canada. To instalacja kierowana przez Shell w Kitimat w Kolumbii Brytyjskiej o przepustowości 14 mln ton/r, który jest obecnie uruchamiany (pierwszy testowy gaz jest właśnie zatłaczany do instalacji), a pierwsze ładunki eksportowe mają zostać dostarczone latem 2025 r.

¹⁷

<https://www.spglobal.com/commodity-insights/en/news-research/latest-news/natural-gas/010325-commodities-2025-western-canadian-gas-producers-hope-for-better-after-difficult-year>

Platts-assessed spot natural gas prices



Source: S&P Global Commodity Insights

Rys. 17 Porównanie ceny gazu ziemnego w amerykańskiego Henry Hub i kanadyjskiego TCPL Alberta, AECO-C

Można stwierdzić, że dzisiejszy rynek LNG jest bardzo zrównoważony, szczególnie od momentu, kiedy agresja na Ukrainę w 2022 r. odcięła rosyjskie gazociągi do Europy, zmuszając europejski kontynent do większego polegania na LNG.

Wykorzystanie mocy regazyfikacyjnych w Europie może ulec poprawie w 2025 r., szczególnie po wygaśnięciu rosyjsko-ukraińskiej umowy tranzytowej, gdyż Europa będzie starać się uzupełnić utracone 42 mln m³/d gazu przez LNG. Szacuje się, że przepustowość 15 mld m³ rocznie w ramach umowy tranzytowej odpowiadałaby około 12-13 ładunkom LNG miesięcznie, którymi Europa musiałaby zastąpić dostawy gazociągowe.

Liczba nowo oddanych metanowców, jak zamówienia, pokazują po pierwsze, że przez najbliższe lata może panować nadpodaż wpływająca na spadki w cenach frachtu. Po drugie, jasno klaruje się plan Kataru by wrócić na fotel lidera eksportu LNG (Katar do 2027 r. planuje zwiększyć swoje moce skraplania z 77 mln ton do 142 mln ton rocznie).

Zostawiam także do własnych analiz, kilka zbiorczych danych od Bloomberg. Ciekawego, ale bezpiecznego 2025 r. życzę.

