

Miesięczne zmiany w produkcji energii elektrycznej w Polsce w obszarze źródeł gazowych – komentarz: Andrzej P. Sikora Instytut Studiów Energetycznych Sp. z o.o.

Wojna, którą POTUS wygrał już wielokrotnie, wchodzi w drugi miesiąc. Według zestawienia sporządzonego przez Axios¹, do końca marca Trump deklarował zakończenie wojny lub bliskie zwycięstwo co najmniej dwanaście razy.

Oto kluczowe momenty tych deklaracji:

- ✓ 24 marca 2026 r.: Trump w Gabinetcie Ovalnym ogłosił: „Wygraliśmy to. Ta wojna została wygrana”, twierdząc, że Iran złożył cenną ofertę (nazwaną przez niego „znaczącą nagrodą”) w negocjacjach dotyczących Cieśniny Ormuz.
- ✓ 11 marca 2026 r.: Podczas wiecu w Kentucky stwierdził: „Wygraliśmy. W pierwszej godzinie było po wszystkim”, dodając, że siły USA „praktycznie zniszczyły” Iran i jego program nuklearny.
- ✓ 9 marca 2026 r.: W wywiadzie dla CBS News określił wojnę jako „bardzo kompletną, właściwie w całości”, twierdząc, że irańskie zdolności wojskowe zostały zlikwidowane. Inne deklaracje: Trump twierdził również, że cel „zmiany reżimu” został osiągnięty, ponieważ wielu czołowych przywódców Iranu (w tym najwyższy przywódca Ali Chamenei) zginęło w atakach.

Mimo tych słów, sytuacja pozostawała napięta i dalej ginęli ludzie². Na koniec marca mamy:

- ✓ Brak formalnego zawieszenia broni: Iran oficjalnie zaprzeczał prowadzeniu bezpośrednich negocjacji i kontynuował ataki raketowe na Izrael oraz bazy USA.
- ✓ Kontynuację operacji: Pentagon i sojusznicy (Izrael) wskazywali, że cele strategiczne nie zostały jeszcze w pełni osiągnięte, a walki z grupami takimi jak Hezbollah trwały nadal.
- ✓ Kryzys gospodarczy: Ceny ropy naftowej utrzymywały się powyżej 100 dolarów za baryłkę ze względu na niepewność wokół Cieśniny Ormuz

W miarę jak wojna na Bliskim Wschodzie przechodzi w drugi miesiąc regionalnej eskalacji, bezprecedensowe zakłócenia w globalnych dostawach LNG, niskie poziomy magazynowania gazu oraz niepewność geopolityczna przygotowały europejski rynek gazu na potencjalnie burzliwy drugi kwartał. Konflikt radykalnie zablokował, ergo zamknął tranzyt przez Cieśninę Ormuz, odcinając ok. 1/5 światowych dostaw LNG – w tym do Polski. Nawet w przypadku końca walki wojna już zadała poważny cios rynkom gazu, a irańskie ataki ograniczały około 17 proc. zdolności eksportowych LNG Kataru nawet **na trzy do pięciu lat**. Pozostała produkcja LNG QatarEnergy również pozostaje nieaktywna po wstrzymaniu produkcji na początku marca i jej ewentualne przywrócenie trwać będzie miesiące. Polska i UE ma ograniczoną ekspozycję

¹ <https://www.axios.com/2026/03/30/trump-iran-war-end-deal>

² Ogólny bilans wojny (stan na 1 kwietnia 2026 r. na podstawie publicznie dostępnych danych)

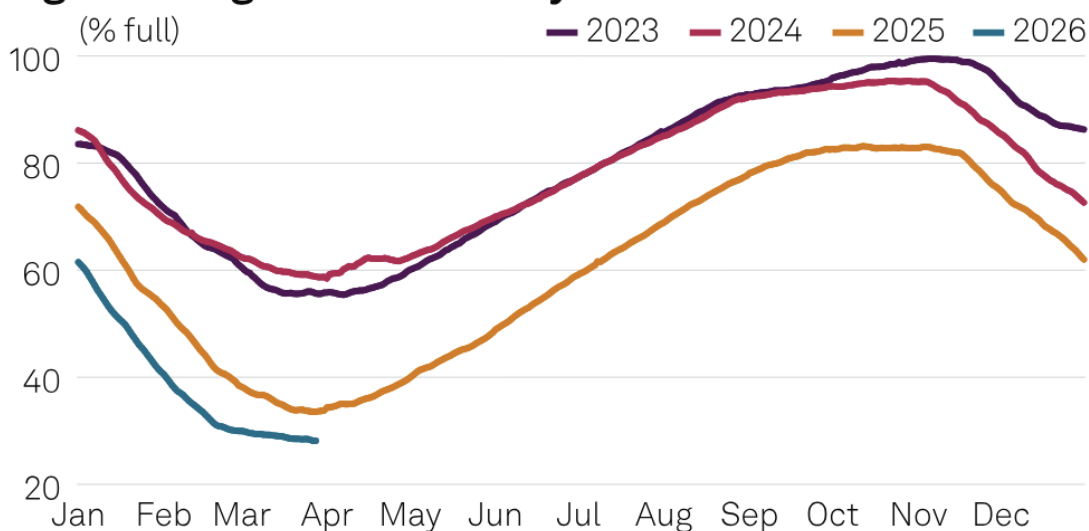
Wojna rozpoczęła się 28 lutego 2026 r. operacjami „Epicka Furia” (USA) oraz „Ryczący Lew” (Izrael). Całkowita liczba ofiar od początku konfliktu przedstawia się następująco:

- **Iran:** Co najmniej **1598 cywilów** (dane HRANA) lub znacznie więcej według źródeł irańskich, które wcześniej informowały o ponad 3400 ofiarach.
- **Liban:** Ponad **1260 osób** zabitych od początku eskalacji między Izraelem a Hezbollahem.
- **Państwa Zatoki Perskiej:** Co najmniej **50 osób** zginęło w wyniku irańskich ataków odwetowych.
- **Izrael:** Co najmniej **17–24 osoby** poniosły śmierć od początku wojny.
- **USA:** Oficjalnie potwierdzono śmierć **13 amerykańskich żołnierzy**.

Sytuacja pozostaje dynamiczna, a prezydent USA Donald Trump zapowiedział 1 kwietnia, że operacja przeciwko Iranowi może zakończyć się w ciągu najbliższych 2–3 tygodni.

na katarskie LNG. W 2025 roku Katar odpowiadał za około 8 proc całkowitego importu LNG³. Pozostajemy jednak jako Europa silnie narażeni na ryzyko cenowe w obliczu wzmożonej konkurencji z nabywcami LNG w Azji, głównym rynku eksportowym z Zatoki Perskiej. Magazyny gazu w UE były wypełnione w ok. 28 proc. na koniec marca⁴. W tym samym czasie w 2025 i 2024 roku wynosiła odpowiednio 33,5 proc. i 58,7 proc. Już dziś wiadomo, że w obecnych warunkach dostaw (wojna w Ukrainie – embargo na gaz rurociągowy z Rosji, brak możliwości dodatkowych dostaw z USA) w przyszłą zimę wejdziemy z magazynami zapełnionymi od 65 do max 80 proc. Będzie nam bardzo trudno, gdyż największą ekspozycję na konflikt z punktu widzenia gazu ziemnego mają dziś azjatyccy nabywcy. Ponad 25 proc. całkowitego importu LNG z Azji przechodzi przez Ormuz. W szczególności w Chinach około 30 proc. dostaw LNG w 2025 roku dotarło właśnie tędy. Katar jest (był...) także drugim co do wielkości dostawcą LNG w Chinach. Ponieważ operacje Kataru (także ZEA) zostały przerwane, wpływ ponownie przesunie się na stronę Azji: około 85% katarskich ładunków zwykle trafiało do Azji, a tylko około 12% dostarcza się do Europy (w tym do Polski).

EU gas storage trails recent years



Source: GIE

Rys. 1. Wypełnienie magazynów gazu ziemnego w UE marzec-styczeń 2026 r.

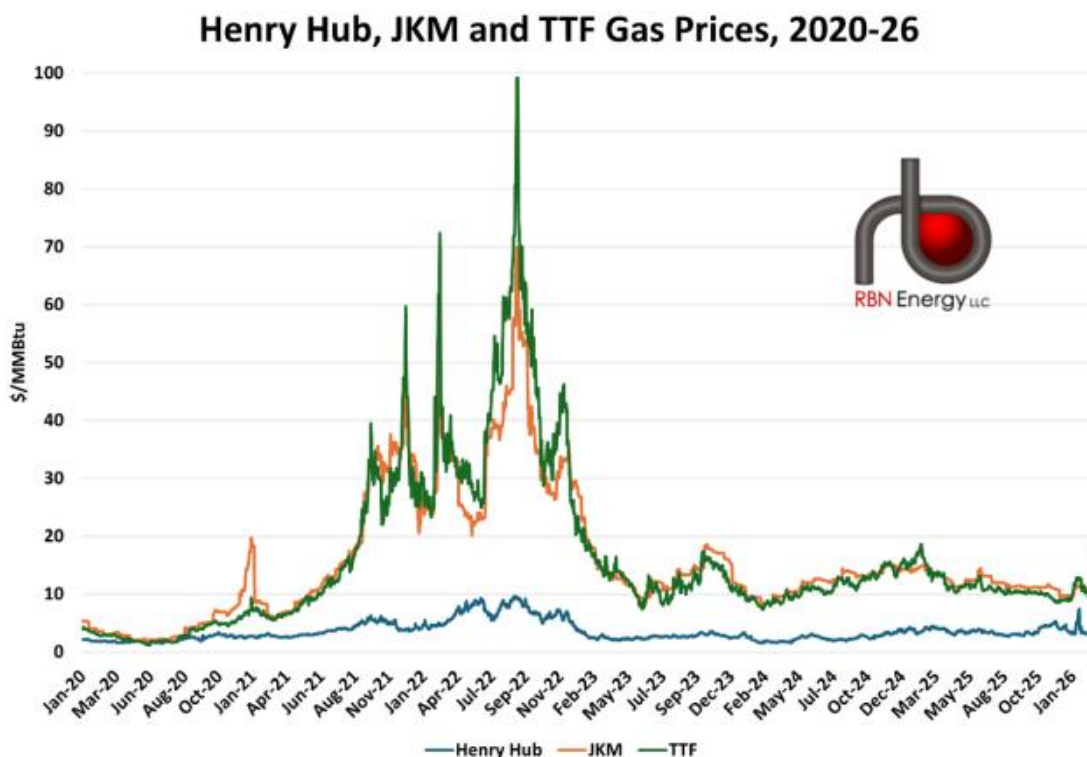
Źródło: GIE; S&P Global.

I muszę to ponownie napisać. Patrząc na obecne sojusze, umowy międzynarodowe, także w kontekście wojny w Iranie, Orlen posiada zdywersyfikowany i bezpieczny portfel gazu ziemnego z wysoką ekspozycją na dostawy z USA, z którymi Polska nie posiada umowy o wolnym handlu. Handel między Polską a USA opiera się głównie na przepisach unijnych (UE-USA), z dynamicznie rosnącą wymianą towarową. W 2025 r. zawarto porozumienie zmniejszające cła na towary z UE do 15% (m.in. na motoryzację, leki). Kluczowe są również umowy o ochronie inwestycji i o unikaniu podwójnego opodatkowania. Niestety, ale trzeba to powiedzieć, nieprzewidywalna polityka Prezydenta Donalda Trumpa sprawia, że uzależnienie od amerykańskich surowców jest dla nas, dla Polski dla Unii Europejskiej kłopotem. W marcu

³ Opr. Na podstawie: <https://www.spglobal.com/energy/en/news-research/latest-news/natural-gas/033126-feature-low-gas-storage-lng-disruption-to-test-european-resilience-in-q2>

⁴ <https://www.gie.eu/transparency/databases/storage-database/>

ceny gazu w holenderskim TTF; zielona linia na Rys. 2. wzrosły do bezprecedensowych poziomów po inwazji na Ukrainę, co niewątpliwie zostało wtedy wzmocnione faktem, że rosyjski Gazprom wyczerpał swoje zasoby gazu w magazynach Unii Europejskiej, co potęgowało obawy przed poważnym niedoborem dostaw (w roku poprzedzającym inwazję rosyjskie dostawy zaspokajały prawie 40 proc. zapotrzebowania UE na gaz ziemny.) Ten strach nieuchronnie przeniósł się na inne rynki gazu, zwłaszcza Azję, powodując gwałtowny wzrost cen — opartych na indeksie JKM (linia pomarańczowa) — co zwiększyło premię względem ceny Henry Hub w USA (niebieska linia).



Rys. 2. Ceny gazu ziemnego w HH; JKM i TTF 2020-2026

Źródło: [LNG Voyager](#); RBN Energy.

Na początku wojny **Amerykanie ogłosili, że zorganizują konwój wojskowy** eskortujący tankowce przez cieśninę. To w rzeczywistości to samo podejście, które stosowano w latach 1987–88 podczas tzw. "Wojny tankowców", kiedy Iran i Irak zaczęły atakować nawzajem i cudze tankowce naftowe w Zatoce Perskiej. Po drugie, **Stany Zjednoczone ogłosiły, że wkroczą i zapewnią ubezpieczenie** tankowcom. Ma to zrekompensować fakt, że wielu ubezpieczycieli komercyjnych wycofało się z ruchu w Hormuzie, co skutecznie uniemożliwia przejście przez cieśninę. Na dzień, kiedy piszę ten tekst nic z tego się nie wydarzyło. Sytuacja w Zatoce Perskiej względem Cieśniny Ormuz pozostaje niezmienną. Dla wszystkich praktycznych celów jest zamknięta. Z tego, co nam wiadomo, ponad 3 000 statków obecnie utknęło w Zatoce Perskiej, co oznacza, że około 4 proc. światowego tonażu żeglugi jest obecnie nieużywane w tym rejonie. Wśród uwięzionych statków znajduje się 241 masowców, 195 tankowców towarowych oraz 112 tankowców ropy. Ponadto w okolicy znajduje się sześć statków wycieczkowych⁵ i 130 kontenerowców o łącznej pojemności około 470 000 TEU. (TEU - Kontener 20 stopowy).

⁵ Według danych z przełomu marca i kwietnia 2026 r., statki objęte blokadą to:

- **MSC Euribia**: z 5179 gośćmi na pokładzie, unieruchomiona w Dubaju.

Q2 2026

Gas focus on LNG supply, storage refill

Bearish power fundamentals led by surge in solar

Demand
Gas
 ▼ 2.8%
 to 799 million cu m/d
Power
 ▲ 2.4%
 to 227 GWh/h

Power supply
Solar
 ▲ 2 GW
 to 50 GW
Hydro
 ▼ 1 GW
 to 31 GW

Nuclear
 0 GW
 to 49 GW
Gas
 ▼ 3 GW
 to 25 GW

Wind
 ▲ 3 GW
 to 41 GW
Coal/lignite
 ▲ 1 GW
 to 11 GW

Q2 2026 forecast vs Q2 2025 outturn. Gas demand for EU27+UK. Power demand, supply for GB, FR, DE, IT, ES, PT, BE, NL, AT, CH (hourly average, forecast as of March 26)

LNG imports into EU+UK

Q2-26 forecast vs Q2-25 volume
 ▲ 10.6%
 447 million cu m/d

Share of LNG imports into Europe in 2025

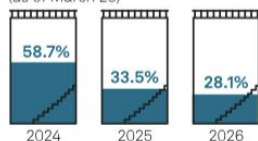


Market-moving events to track

- Impact on buyers from Qatari LNG supply disruption
- Potential EU gas market intervention on high prices
- Pace of EU gas storage build from low stock level
- Ukraine gas imports, Hungarian election
- ETS reform: Market Stability Reserve, free allowances
- Report on 2025 EU ETS verified emissions due April 9
- Italian energy market intervention
- Hydro deficit after dry, cold winter
- New North Sea wind power projects
- New solar impact on negative hourly prices
- Battery boom to help keep grids stable
- 300 MW electrolysis commissioning in H1

EU gas storage

(as of March 28)

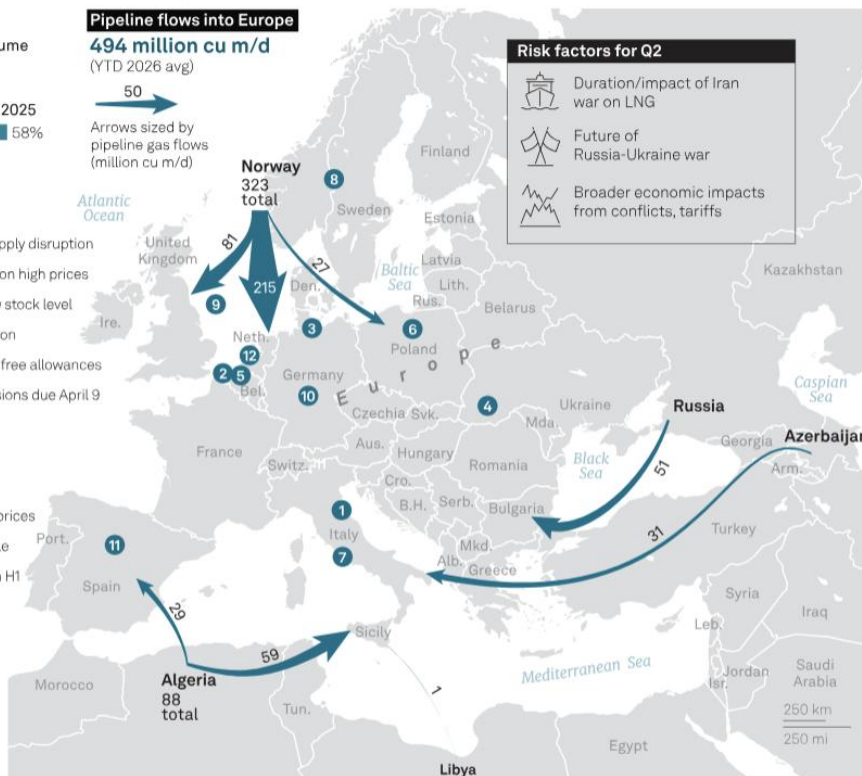


Pipeline flows into Europe

494 million cu m/d
 (YTD 2026 avg)

50

Arrows sized by pipeline gas flows (million cu m/d)



Risk factors for Q2

- Duration/impact of Iran war on LNG
- Future of Russia-Ukraine war
- Broader economic impacts from conflicts, tariffs

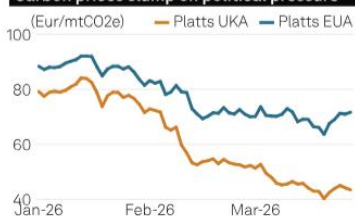
Europe-Asia LNG spread widens



Gas gains lift European Q2 power in March



Carbon prices slump on political pressure



S&P Global Energy

Source: S&P Global Energy, EEX, GIE
 Copyright © 2026 by S&P Global Inc. All rights reserved.

Rys. 3. Rynek gazu ziemnego w Europie na koniec marca '26.
 Źródło: S&P Global Energy (przypis 3).

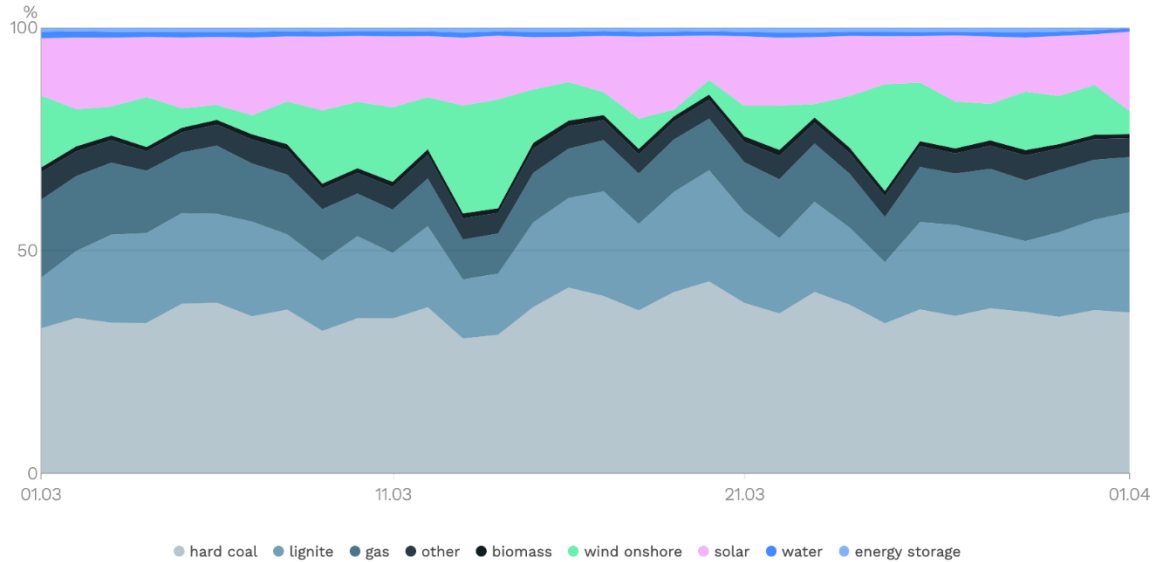
- **Mein Schiff 4**: z 2506 pasażerami, uwięziona w Abu Zabi.
- **Mein Schiff 5**: z 2534 pasażerami, przebywająca w Dosze (Katar).
- **Celestyal Discovery** i **Celestyal Journey**: unieruchomione odpowiednio w Dubaju i Dosze.
- **Aroya Manara**: uwięziona w porcie w Dubaju.

Szacuje się, że na statkach wycieczkowych uwięzionych w portach Zatoki Perskiej (Dubaj, Abu Zabi, Doha) przebywa obecnie **od 800 do 1200 Polaków**. Liczba ta obejmuje zarówno turystów (pasażerów), jak i członków załóg, którzy nie mogą opuścić jednostek ze względu na blokadę Cieśniny Ormuz oraz paraliż lokalnych lotnisk po atakach raketowych.

Zamieszczam dane ENTSO-E co do wytworzenia w Polsce energii elektrycznej z gazu ziemnego w marcu 2026 r.

Electricity production in Poland

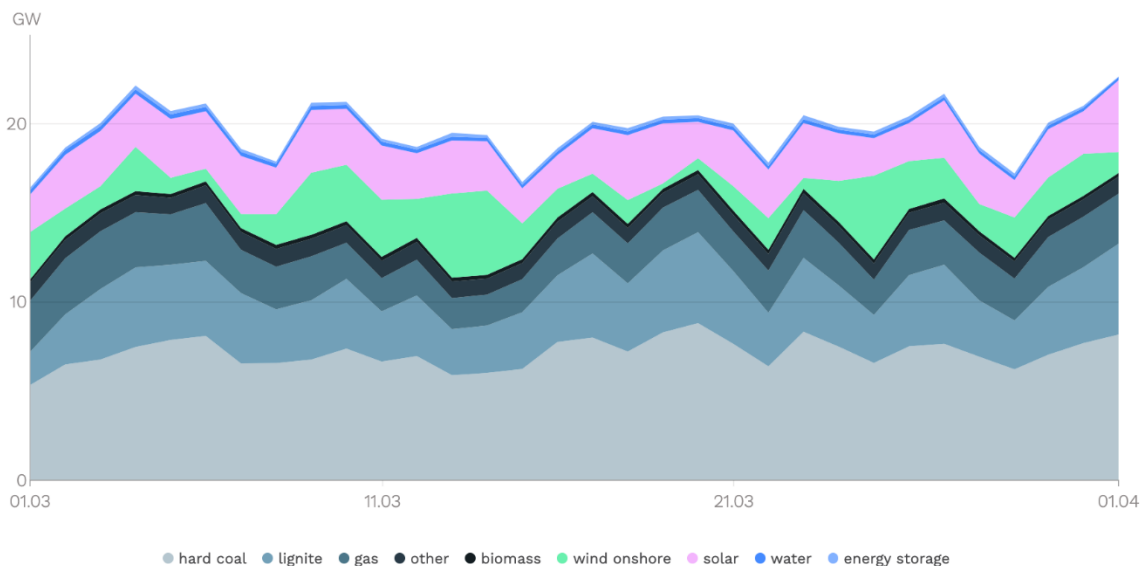
in net gigawatts (GW) or percentage, by source



Own representation by energy.instrat.pl • Data: ENTSO-e based on PSE (Transmission System Operator)

Electricity production in Poland

in net gigawatts (GW) or percentage, by source



Own representation by energy.instrat.pl • Data: ENTSO-e based on PSE (Transmission System Operator)

Rys. 4. Wytworzenie EE w Polsce marzec 2026 r. wg źródeł wytwarzania [GW] i [%].

Źródło: Entsoe; <https://energy.instrat.pl/en/electrical-system/electricity-production-entsoe/>

Wg danych ENTSO-E wytworzenie w Polsce energii elektrycznej z gazu ziemnego w marcu 2026 wyniosło 1 743 438 MWh (w krótkim lutym przypomnę wyniosło 2 354 777 MWh - 28 dni - w lutym '25 wytworzenie wynosiło tylko 1 590 120 MWh). W marcu było cieplej i już bardzo

drogi gaz ziemny spowodował takie zmiany w wytworzeniu ee. Tylko 13 marce w strukturze wytworzenia było to 8,9 proc., bo i tak praktycznie cały miesiąc wahało się procentowo w drugiej dziesiątce (10-19 proc.).

GAZ-SYSTEM wsłuchując się w potrzeby rynku rozpoczął wiążącą procedurę Open Season FSRU 2⁶. Termin mamy wyznaczony do dnia 17 kwietnia r., do godziny 17:00 (CEST). Przypomnę harmonogram:

1. Konsultacje. Zakończone 28 stycznia 2026 r.
2. Uruchomienie Open Season (jedna wiążąca Faza). 20 marca 2026 r.
3. Rejestracja. Przewidywany termin: Cztery (4) tygodnie od rozpoczęcia Procedury.
4. Termin na składanie Ofert. Przewidywany termin: Cztery (4) tygodnie od zakończenia Rejestracji.
5. Ogłoszenie wyników procesu alokacji. Przewidywany termin: Dwa (2) tygodnie od zamknięcia terminu na składanie Ofert.
6. Podpisanie przez Uczestników Umów Regazyfikacji, Zleceń Regazyfikacji oraz Umowy Współdzielenia Slotów. Przewidywany termin: Dziesięć (10) Dni Roboczych od momentu otrzymania Umowy Regazyfikacji, Zlecenia Regazyfikacji oraz Umowy Współdzielenia Slotów od GAZ-SYSTEM S.A.

Dla rynku bardzo ważne, że dla firm posiadających rating zrezygnowano z gwarancji/depozytów bankowych i minimalna ilość slotów regazyfikacji rocznie obniżono z 7 do 4.

Wielki Czwartek, kiedy piszę ten tekst nastraja do życzeń. Dlatego korzystam z okazji i wszystkim chcę złożyć najserdeczniejsze życzenia abyśmy umieli żyć w pokoju i miłości, abyśmy zamiast strzelać i zabijać potrafili się do stołu i najtrudniejsze sprawy załatwiali dzieląc się chlebem a nie strasząc bronią i narzędziami masowej zagłady. Wierzącym przywołam zdanie z dominikańskiego „W Drodze”: „Zbawiła nas czułość [...]. U księdza Tischnera przeczytałem gdzieś, że zrozumieć drugiego to podzielić jego niepokój. Myślę, że można dokonać pewnego uogólnienia i powiedzieć, że zrozumieć drugiego to podzielić jego ból. Łazarz zostaje przez Jezusa obdarzony wyjątkowym tytułem – zostaje nazwany przyjacielem. „*Łazarz, przyjaciel nasz, zasnął, lecz idę go obudzić*”. Ale zanim Jezus go obudził, podzielił jego ból. Chociaż wiedział, że Ojciec Go wysłucha i Łazarz zostanie wskrzeszony, to jednak pozwolił na to, aby ta śmierć poruszyła Jego własne serce. Zamiar wskrzeszenia, wgląd w Bożą perspektywę, nie oznaczał, że Jezus nie mógł płakać ze swoimi bliskimi – ze współczucia z powodu śmierci Łazarza lub ze współczucia wobec tych wszystkich, którzy płaczą nad stratą. Tym bardziej nasza wiara nigdy nie powinna być usprawiedliwieniem dla nieczułości”.⁷

⁶ <https://www.gaz-system.pl/pl/dla-klientow/konsultacje-rynkowe/aktualne-konsultacje.html>

⁷ <https://wdrodze.pl/produkt/w-drodze-2026-nr-03/> Paweł Jamróz OP <https://wdrodze.pl/article/czulosc-zbawi-swiat/>

