

## Miesięczne zmiany w produkcji energii elektrycznej w Polsce w obszarze źródeł gazowych – kwiecień 2026; komentarz: Andrzej P. Sikora Instytut Studiów Energetycznych Sp. z o.o.

Wojna w Zatoce Perskiej, wypychana w Polsce ze świadomości codziennością, trwa. Cieśnina Ormuz jest dalej zablokowana (śladowe ilości transportu dopuszczonego przez Iran i nie niepokojonego przez armie USA), mija 60 dni wojny a to termin, gdzie na działania wojenne USA zgodę musi wyrazić Kongres<sup>1</sup>. Podsumowanie kwietnia należy zacząć od informacji, że mamy początek końca OPEC<sup>2</sup> bo oto w kwietniu ZEA zdecydowały, że opuszczają tę organizację<sup>3</sup>. Nie ma to natychmiastowego wpływu na rynek ropy. ZEA już produkują tyle ropy, ile mogą eksportować poza Cieśninę Ormuz rurociągiem do Fudżajry. To samo dotyczy innych producentów OPEC i OPEC+. W wyniku wojny limity są już praktycznie niewiążące i prawdopodobnie pozostaną takie przez większość roku – nawet jeśli cieśnina zostanie ponownie otwarta. Potrzeba odbudowy globalnych zapasów ropy to jedno, a zdolności produkcyjne to drugie. Przypomnę, że Angola opuściła kartel w 2023 roku, protestując wtedy właśnie w ten sposób przeciwko obniżeniu limitów wydobywania. Jednocześnie Wenezuela – członek założyciel OPEC – w praktyce jest członkiem tylko na papierze ze względu na amerykańską kontrolę. Iran nie ma limitu z powodu sankcji a Meksyk nie bierze udziału w redukcjach. W rzeczywistości OPEC coraz bardziej jest papierowym tygrysem z malejącym udziałem w światowym wydobywaniu ropy. Mamy też OPEC+, który obejmuje m.in. Rosję i Kazachstan, który znacznie przekroczył przydzielone kwoty w 2025 roku i może być kolejnym krajem opuszczającym OPEC+ także ze względu na nałożone przez Rosję blokady na eksport Drużbą<sup>4</sup>. Kontrola OPEC rynku słabnie, a u dział w rynku wynosi obecnie tylko ok 20 proc., ponieważ Iran i Wenezuela działają poza normami OPEC+ to ok 35 proc. rynku.

ZEA dysponują mocą produkcyjną 4,65 miliona baryłek dziennie i był członkiem OPEC z największą wolną mocą jako udział w wydobywaniu. Plan zakłada osiągnięcie mocy produkcyjnej 5,0 mb/d w przyszłym roku. Mamy praktycznie najwyższe ceny ropy naftowej od 15 lat (notowanie Brent 125 USD/bbl). Wygląda na to, że wojna będzie trwać, cieśnina będzie zamknięta, a świat zaczyna się uczyć nowej rzeczywistości. Dane EIA pokazały, że zapasy ropy, benzyny i destylatów w USA spadły w ostatnim tygodniu kwietnia bardziej niż oczekiwano. Eksport do Europy i Azji jest teraz wyraźnie widoczny w danych. Popyt w USA również pozostaje silny pomimo rosnących cen. Amerykańskie dane eksportowe podkreślają, że USA nie są chronione przed kryzysem. ACER pokazuje, że cenowo ten obecny kryzys przechodzimy ciągle łagodniej niż COVID i agresję Rosji na Ukrainę<sup>5</sup>. Bardzo dobry materiał ACER, polecam dociekliwym, szczególnie w kontekście naszego ulubionego hubu gazowego w Polsce, do którego za moment wrócę. Warto tu podkreślić, że ACER jasno pokazuje, że zakończenie rosyjskiego tranzytu gazu przez Ukrainę od 1 stycznia 2025 roku przekierowało przepływ w

---

<sup>1</sup> zgodnie z ustawą o uprawnieniach wojennych (**War Powers Resolution** z 1973 r.), prezydent USA Donald Trump musi uzyskać zgodę Kongresu na prowadzenie działań zbrojnych trwających ponad 60 dni. W przypadku braku zgody, kolejne 30 dni jest przewidziane na bezpieczne wycofanie wojsk. W/w ustawa zmusza prezydenta do poinformowania Kongresu o użyciu sił w ciągu 48 godzin, a po 60 dniach konieczna jest formalna deklaracja wojny lub zgoda na dalsze działania. W kontekście ewentualnego konfliktu z Iranem, doniesienia wskazują, że Kongres może dążyć do ograniczenia działań Trumpa po upływie tego terminu. W USA prezydent jest zwierzchnikiem sił zbrojnych, ale to Kongres decyduje o formalnym wypowiedzeniu wojny. Por.: <https://www.axios.com/2026/04/30/trump-military-plans-iran-briefing-centcom>

<sup>2</sup> <https://www.opec.org/>

<sup>3</sup> Por.: <https://www.money.pl/gospodarka/zea-wychodza-z-opec-eksperci-oceniaja-skutki-co-teraz-z-cenami-ropy-7280163122030624a.html>; także <https://www.bbc.com/news/articles/cj4pxwlr52yo>

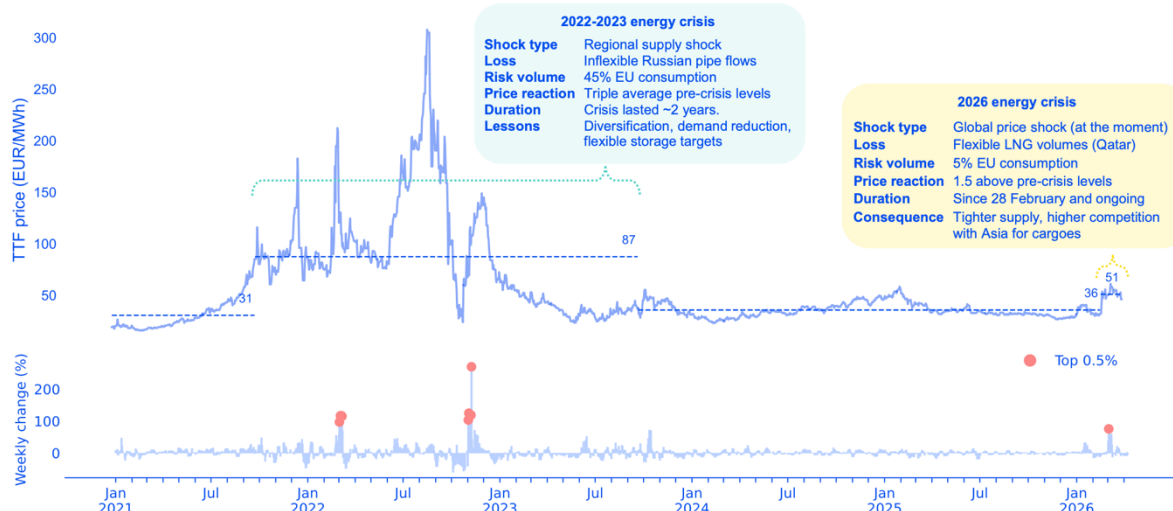
<sup>4</sup> <https://businessinsider.com.pl/gospodarka/rosja-zatrzymuje-kazachska-rope-dla-niemiec-rafineria-pck-zagrozona/dq1g8lw>

<sup>5</sup> <https://www.acer.europa.eu/sites/default/files/documents/Publications/2026-ACER-Gas-Key-Developments-winter.pdf>

kierunku Europy Środkowej i Wschodniej z wykorzystaniem terminali LNG w 85-95 proc., znacznie powyżej średniej europejskiej, ale „[...] kraje Europy Wschodniej odnotowały w ubiegłym roku wyższe ceny, z różnicą przekraczającą 2 EUR/MWh. Brak dostaw gazu z Rosji powoduje, że alternatywny gaz (część tego LNG) płynący z zachodu na wschód o wyższych kosztach transportu napędzał tę dysproporcję kosztową. Jednak, od marca 2026 roku konwergencja cenowa została wzmocniona, ponieważ konflikt wywołał wspólny globalny szok związany z LNG oraz zsynchronizowaną premię ryzyka w całym obszarze UE.”<sup>6</sup>

## 2026 energy crisis compared to the 2022-2023 crisis

The EU is vulnerable to energy shocks: To date the 2026 energy crisis is not at the same level of magnitude than the 2022-2023 crisis



The 2022-2023 energy crisis reshaped the EU natural gas market and led to a higher exposure to LNG global market. While the EU emerged more resilient to supply shocks through diversification and demand reduction, its exposure to global LNG markets left the EU more vulnerable to global price volatility and transport disruptions. These vulnerabilities could spill over to higher costs for industry and households, threatening EU competitiveness and affordability, and broader economic stability.

**Rys. 1.** Ceny gazu ziemnego do kwietnia 2026 r.

Źródło: ACER.

W Polsce majówka, ceny na stacjach mamy najniższe w Europie i nie chcemy pamiętać ani o wojnie w Ukrainie ani tym bardziej w Iranie. Trochę dobry nastrój psują informacje o odwoływaniu lotów, ale już zmieniliśmy kierunki i oczekiwania – Polska stała się też dobrym miejscem odpoczynku.

Grill. Majówka. Kwitną kasztany, ciepłej w końcu.

W gazie ziemnym jednak zauważalne są negatywne nastroje. W przeciwieństwie do początku ostatniego tygodnia kwietnia, kiedy wyższe ceny ropy były w dużej mierze ignorowane przez rynek gazu, nastroje na koniec miesiąca się zmieniły. Kontrakt na pierwszy miesiąc TTF wzrósł o około 4 euro, czyli blisko 10%. Ceny nadal rosły w nocy, a kontrakt notowany jest na koniec miesiąca po cenach w okolicy 46-50 EUR/MWh. Oznacza to wzrost o ponad 20% w mniej niż dwa tygodnie (30 kwietnia notowania zakończono z ceną 46,5 EUR/MWh). Można żyć i (spokojnie?) zarabiać pieniądze vide wyniki Orlenu i biednych Azotów. Dlaczego mnie to nie dziwi?

POTUS polecił swoim doradcom przygotować się na długotrwałą blokadę Iranu, aby jeszcze bardziej osłabić kraj gospodarczo. „Blokada spowoduje upadek Iranu”. Jednocześnie plany

<sup>6</sup> Ibidem

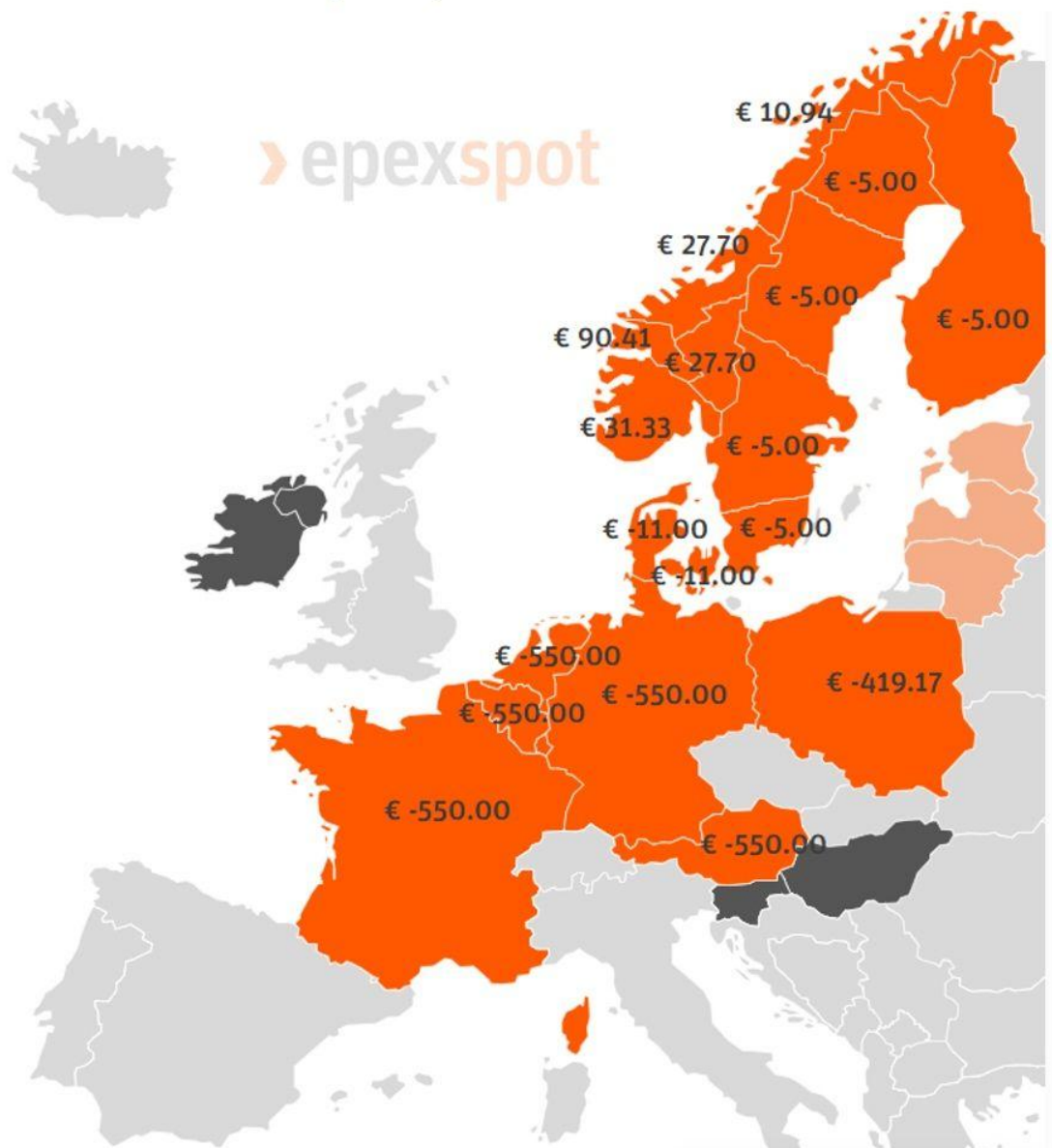
wznowienia bombardowań – lub całkowitego wycofania się z konfliktu (TACO) – wydają się zostać porzucone.

W bogatej Europie, w ostatnią zimną, ale słoneczną niedzielę kwietnia ceny energii w ciągu dnia spadły do **minus €550/MWh** w północno-zachodniej Europie przy ekspozycji dla energii słonecznej, łagodnej pogodzie i niskim popycie weekendowym (1 maja niemieckie ceny dzienne *intraday* spadły do rekordowo niskiego poziomu **-855 €/MWh**).

Na gwałt potrzebujemy efektywnej technologii magazynowania energii.<sup>7</sup>

## European power prices crash to **minus €550/MWh**

26 April 2026, 14:00 – 14:15



7

[https://www.epexspot.com/en/market-results;results?market\\_area=PL&auction=&trading\\_date=&delivery\\_date=2026-04-25&underlying\\_year=&modality=Continuous&sub\\_modality=&technology=&data\\_mode=graph&period=&production\\_period=&product=60;](https://www.epexspot.com/en/market-results;results?market_area=PL&auction=&trading_date=&delivery_date=2026-04-25&underlying_year=&modality=Continuous&sub_modality=&technology=&data_mode=graph&period=&production_period=&product=60;)

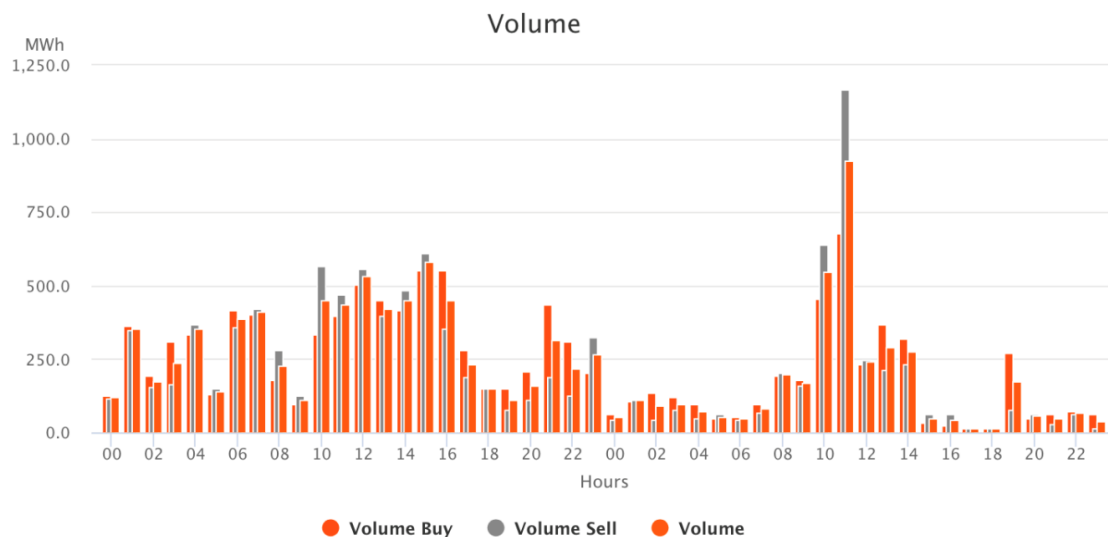
<https://www.epexspot.com/en/market->

## Continuous > 60min > PL > 25 April 2026 & 26 April 2026

Last update: 26 April 2026 (11:01:06 CET/CEST)



### Volume Buy and Volume Sell



**Rys. 2.** Wolumeny i sprzedaż ee w ostatni weekend kwietnia 2026 r.

Źródło: epexspot.com

Szykujemy się wszyscy na GAZTERM. Tak, to już dwadzieścia dziewięć razy w Międzyzdrojach. Jednym z tematów będzie znowu „Hub gazowy w Polsce i co z tego wynika”. A wynika, że na obecnym etapie, bez uwolnienia rynku, bez obliża giełdowego, bez rozbudowy magazynów będziemy mieć znowu fantastyczną dyskusję. Ustalanie cen gazu to naprawdę magiczny proces, na który wpływa wiele czynników krótkoterminowych i długoterminowych, od fundamentów podaży i popytu po ryzyka geopolityczne. Czynniki krótkoterminowe zazwyczaj wpływają na rynek spotowy. Obejmuje to wahania popytu, zmiany podaży, dynamikę cen w konkurencyjnych centrach, poziomy magazynowania oraz trendy cenowe na innych rynkach surowców. Pogoda odgrywa coraz ważniejszą rolę w wpływaniu na popyt na gaz, dzięki rosnącemu udziałowi odnawialnych źródeł energii zależnych od pogody. Prędkości wiatru, nasłonecznienie stały się kluczowym czynnikiem zmienności cen gazu w ostatnich latach.

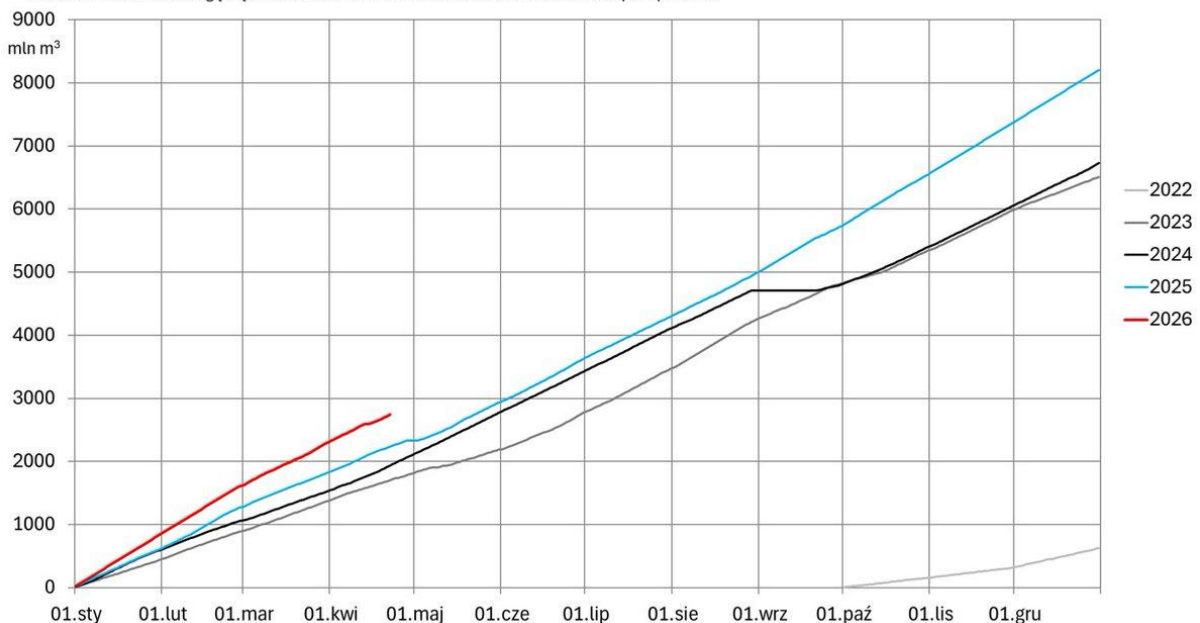
De facto to ona decyduje jak dziś w Polsce, Klient, który nawet nie płacze(?) a płaci (vide publikowane wyniki Azotów i Orlenu.) Wojna wojną, sankcje sankcjami a Unia Europejska gwałtownie zwiększyła import skroplonego gazu ziemnego z rosyjskiego projektu Yamal LNG w pierwszym kwartale 2026 roku, zabierając niemal wszystkie dostępne ładunki i płacąc ok 2,88 mld euro, tuż przed wchodzącym w życie 25 kwietnia zakazem importu. Dane Kpler<sup>8</sup> wykazały, że UE otrzymała 69 ładunków z Yamal LNG w okresie styczeń-marzec, w porównaniu do 60 w tym samym kwartale rok wcześniej. UNIA (głównie tzw. stara UNIA) kupiła 97% eksportu projektu, podkreślając kluczową rolę Europy w utrzymaniu rosyjskich przepływów gazu arktycznego. Tylko dwie dostawy były przeznaczone poza UE, Chiny odebrały od listopada '25 tylko jedno cargo!<sup>9</sup> To są widoczne wysiłki UE na rzecz ograniczenia zależności od rosyjskiej energii po inwazji na Ukrainę [sic!]. Podkreślam, że dzieje się to, kiedy ceny gazu gwałtownie wzrosły w marcu po ataku na Iran i zamknięciu Cieśniny Ormuz. Ceny holenderskiego TTF w pierwszym miesiącu wzrosły o ponad 50% miesiąc do miesiąca. Każda wysyłka do Europy trwa średnio 8-9 dni, co umożliwia szybki zwrot floty 14 specjalistycznych tankowców klasy lodowej Arc7. Każdy statek dostarcza ładunek mniej więcej co 22 dni, projekt w dużej mierze opiera się na szybkim dostępie do europejskich terminali. Dzieje się tak także dlatego, że drugi miesiąc z rzędu mamy ograniczenia wydobycia gazu ziemnego w Norwegii (w marcu to ok. 0,9 mld m<sup>3</sup> mniej niż w lutym, kiedy też były ograniczenia).<sup>10</sup> Ten problem pojawia się w chwili, gdy magazyny gazu UE po zimie wypełnione są tylko w 28 proc.<sup>11</sup> i praktycznie nie dotyczy Polski (ciągle marginalnego, może lepiej zbyt małego, odbiorcy węglowodorów z Norwegii).

### Ilość gazu dostarczonego przez Baltic Pipe, mln m<sup>3</sup> (narastająco)

Quantity of natural gas delivered to Poland by Baltic Pipe, million m<sup>3</sup> (cumulative)

Dane: ENTSO, Oprac. @TomaszWlodek

\* - wartości ostateczne mogą się nieznacznie różnić w zależności od zmienności ciepła spalania.



Rys. 3 Wolumeny dostaw gazu ziemnego do Polski w Baltic Pipe do połowy kwietnia 2026 r.

Źródło: Opracowanie @TomaszWlodek; ENTSO

<sup>8</sup> Por.: <https://www.urgewald.org/en/media/eu-paid-estimated-russia-eu288-billion-yamal-arctic-lng-q1-2026>

<sup>9</sup> <https://gcaptain.com/russias-yamal-lng-sends-first-cargo-to-china-since-november-as-eu-demand-dominated-q1/>

<sup>10</sup> <https://www.rigzone.com/news/norway-monthly-gas-production-falls-22-apr-2026-183508-article/>;

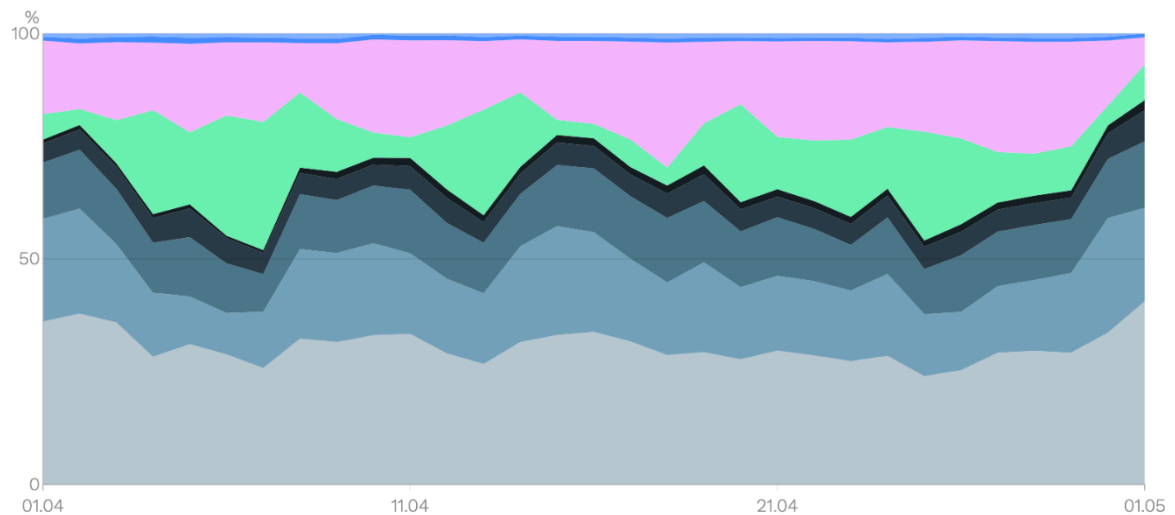
<http://www.cedigaz.org/>

<sup>11</sup> <https://timera-energy.com/blog/european-storage-injections-off-to-a-slow-start/>

Przez gazociąg Baltic Pipe dostarczone od początku roku już 2,76 mld m<sup>3</sup> gazu ziemnego, tj. o ok. 23 proc. więcej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Uśrednione wykorzystanie przepustowości tego połączenia od początku roku wynosi powyżej 90 proc. Trzeba pamiętać, że znaczna część tego wolumenu pochodzi z duńskiego złoża Tyra w operatorce TotalEnergies. Zamieszczam dane ENTSO-E co do wytworzenia w Polsce energii elektrycznej z gazu ziemnego w kwietniu 2026 r.

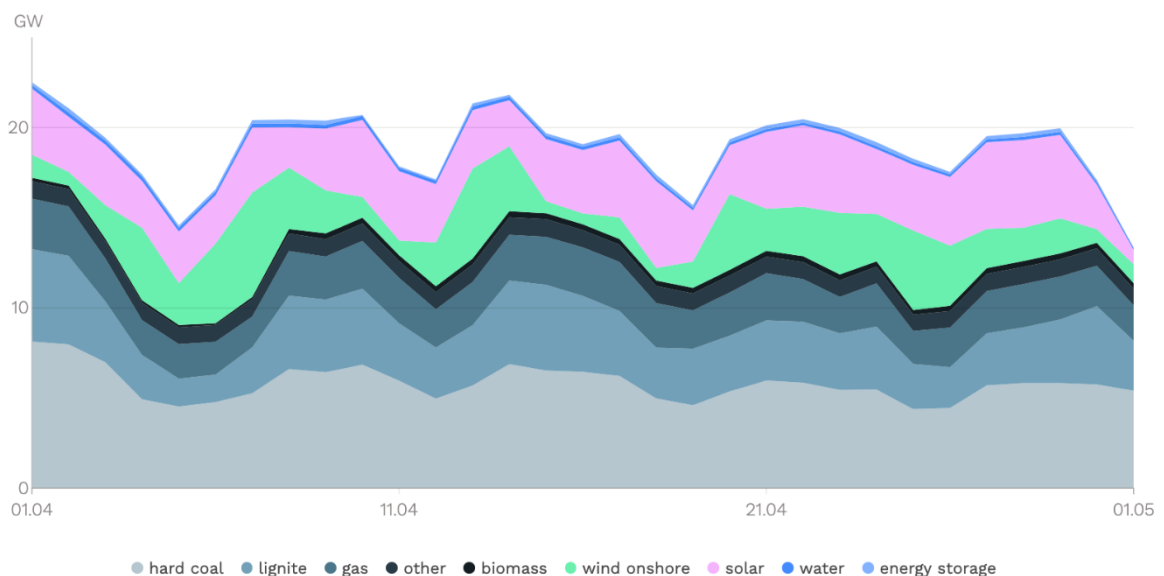
### Electricity production in Poland

in net gigawatts (GW) or percentage, by source



### Electricity production in Poland

in net gigawatts (GW) or percentage, by source

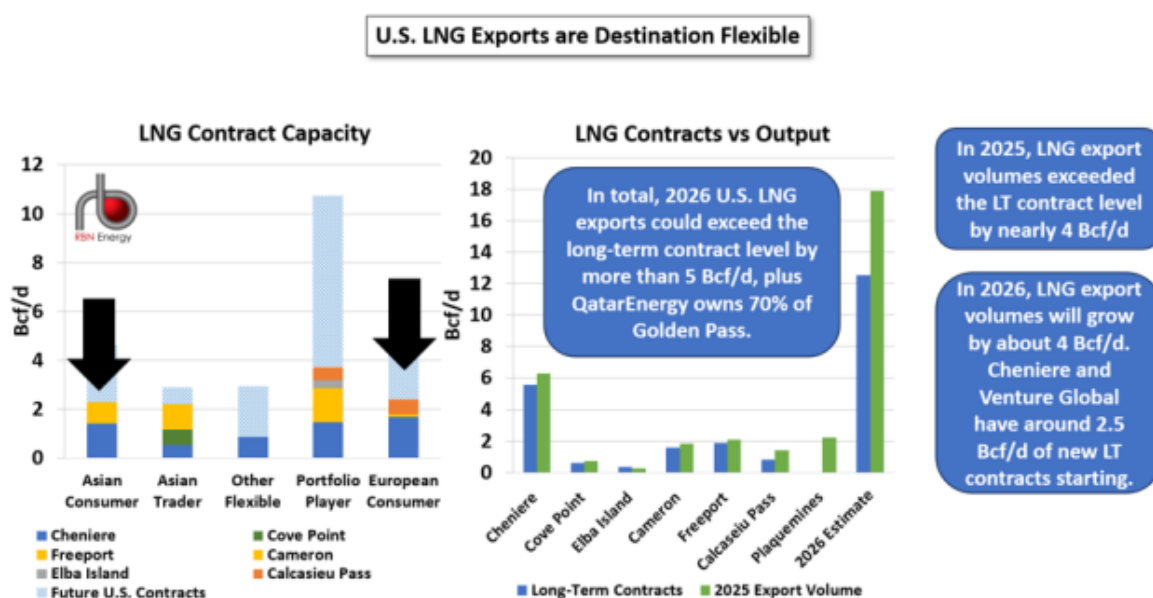


Own representation by energy.instrat.pl • Data: ENTSO-e based on PSE (Transmission System Operator)

**Rys. 4.** Wytworzenie EE w Polsce kwiecień 2026 r. wg źródeł wytwarzania [%] i [GW].  
 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 kwietniu 2026 wyniosło 1 679 307 MWh i było najniższe w tym roku, niższe niż w marcu 1 743 438 MWh i lutym 2 354 777 MWh. W strukturze tylko 7 kwietnia tylko 8,4 proc. tak cały miesiąc powyżej 10 proc., nie przekraczając 14,2 proc., ale tylko w dniach 16 i 18/04.

Głównym węglowodorowym beneficjentem wojny w Zatoce i braku dostaw z tamtego kierunku są Stany Zjednoczone (za chwile Kanada, Australia, ale do tego tematu jeszcze kiedyś wróć). Mamy efekt znacznego zwiększenia wydobycia ropy w USA i stowarzyszonego wzrostu wydobycia NGL i gazu ziemnego. Ceny w HH są 4-5 razy niższe niż w Europie TTF czy Azji JKM, Stany zarabiają przede wszystkim na ropy z łupków, a produkty stowarzyszone, jeśli nie znajdują swojego odbiorcy czy magazynu zostają flarowane – spalane do CO<sub>2</sub> jeszcze na polu wydobywczym. Dostawy amerykańskie charakteryzuje olbrzymia elastyczność. Bardzo dobry materiał RBN.<sup>12</sup>



**Rys. 5.** Eksport amerykańskiego LNG – elastyczność dostaw.

Źródło: RBN

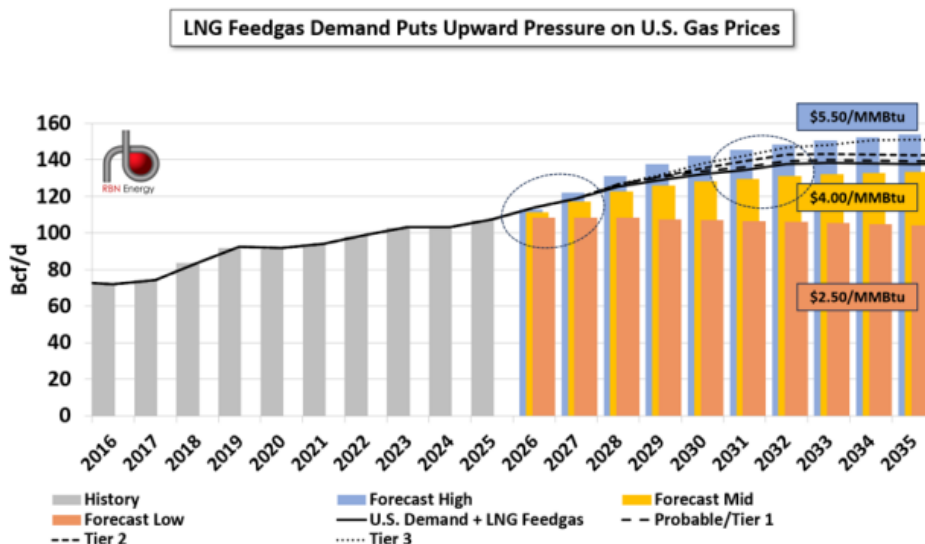
<sup>12</sup> <https://rbnenergy.com/analytics/reports/lng-voyager> ;

<https://rbnenergy.com/daily-posts/blog/portfolio-players-take-critical-roles-rapidly-commoditizing-global-lng-market>

Por. także:

<https://www.iea.org/news/middle-east-crisis-disrupts-international-natural-gas-markets-and-delays-global-lng-supply-wave?ref=lngglobal.com>

<https://www.iea.org/reports/gas-market-report-q2-2026>



**Rys. 6.** Popyt wywiera presję na wzrost cen gazu w USA.

Źródło: RBN

**Oczywiście nie da się dziś przewidywać**, jak długo potrwa konflikt z Iranem i jaki będzie jego długoterminowy wpływ na rynki. W miarę jak w latach 30. XXI wieku powstaje coraz więcej projektów LNG, rynek gazu w USA będzie stopniowo mniej chroniony i bardziej otwarty, powiązany z globalnymi cenami. W dłuższej perspektywie presja ta będzie rosła, gdy popyt na gaz ziemny w USA będzie stale rosł wraz z uruchomieniem kolejnych terminali i wzrostem wydobycia ropy naftowej z łupków w innych regionach świata. Należy jednak zauważyć, że w przeciwieństwie do gazu ziemnego, ceny ropy naftowej są już dziś znacznie wyższe i jeśli pozostaną wysokie, stabilne przez dłuższy czas, może to napędzać znaczną przyrostową produkcję gazu ziemnego i wywierać presję na spadek cen gazu. To jest jednym z argumentów, dlaczego na razie Amerykanie nie będą chcieli znacząco odbudować pozycji rosyjskiej w Europie lub ewidentnie ją kontrolować.

Poliszynel szept o rozmowach właśnie amerykańskich dotyczących rafinerii w Mozyrze, o zakładach chemicznych Grodno Azot.