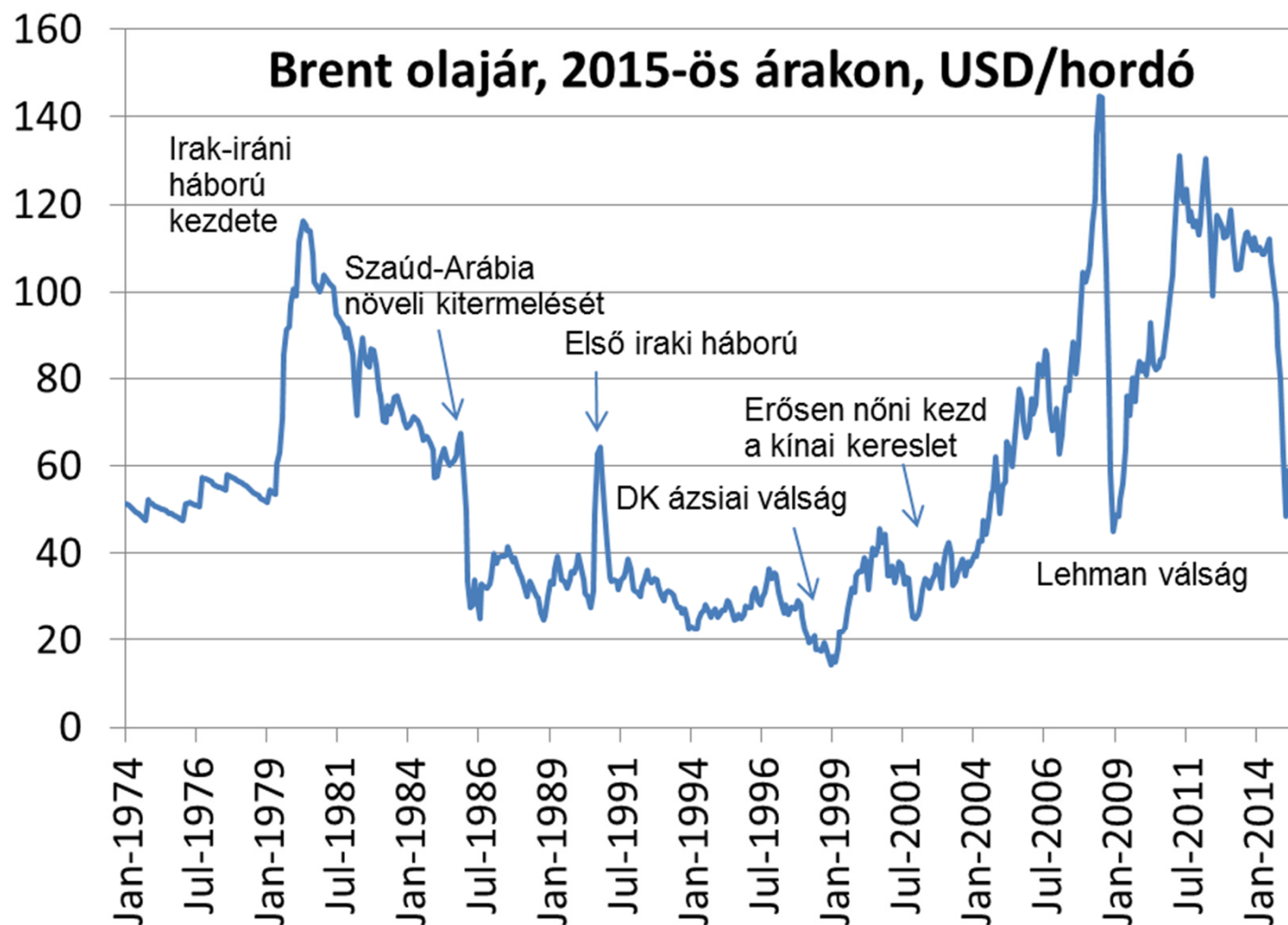


A photograph of an industrial refinery at night, illuminated by warm lights. The scene features several tall distillation columns, a complex network of pipes, and a large cylindrical storage tank in the foreground. The sky is dark, and the overall atmosphere is industrial and active.

Energiapiacok és a gazdaságpolitika mozgásteré

Istvan Zsoldos,
MOL Csoport vezető
közgazdász

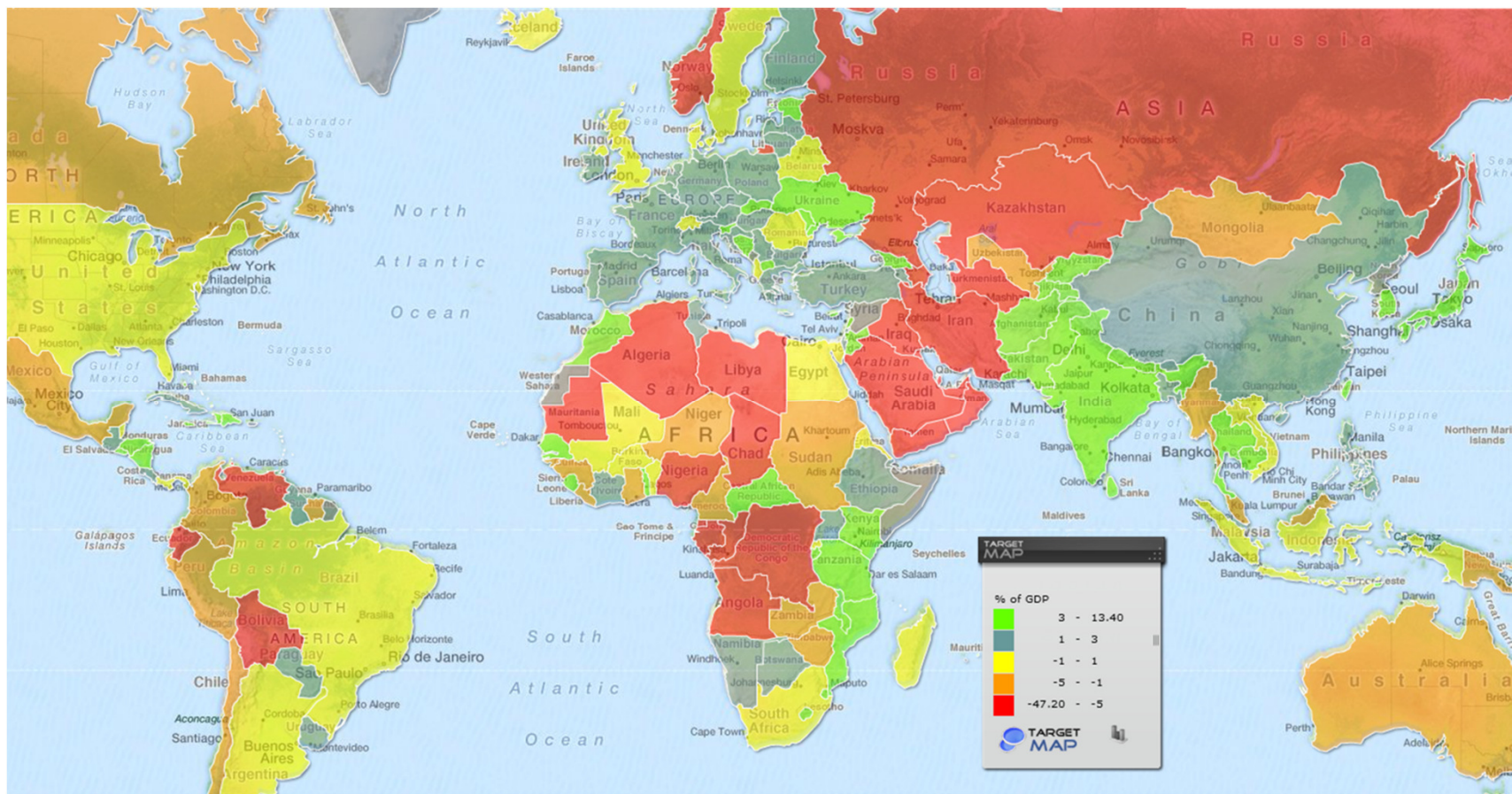
Az utóbbi egy évben kiderült, hogy az olajárak sem nőnek az évig



Források: EIA, Bureau of Labor, saját számítások

Az alacsonyabb olajár radikálisan átcsoportosítja a jövedelemeket

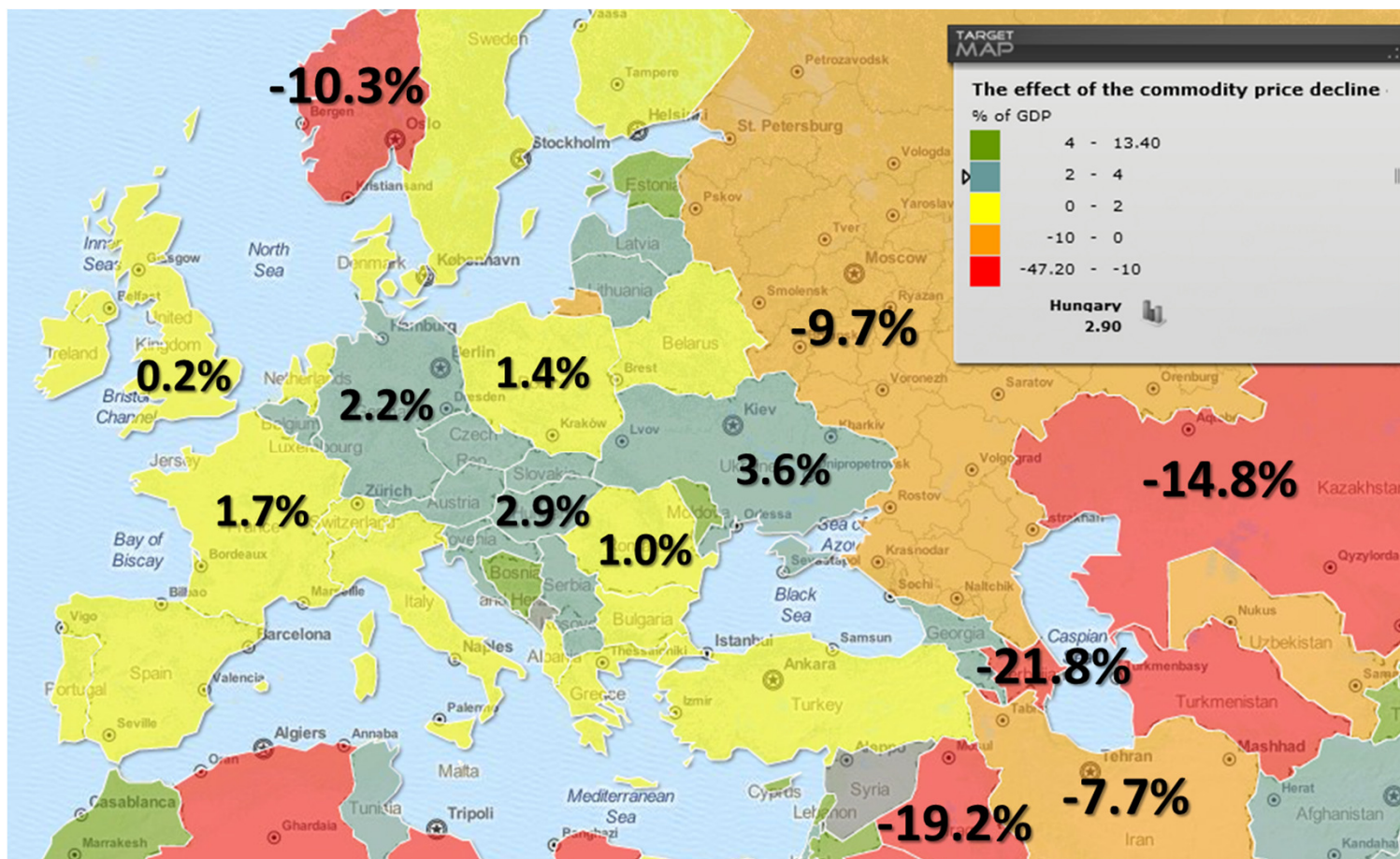
Nyersanyag-árak változásának hatása 2013 óta, a 2013-as nominális GDP %-ában



Források: UNCTAD, IMF, saját számítások

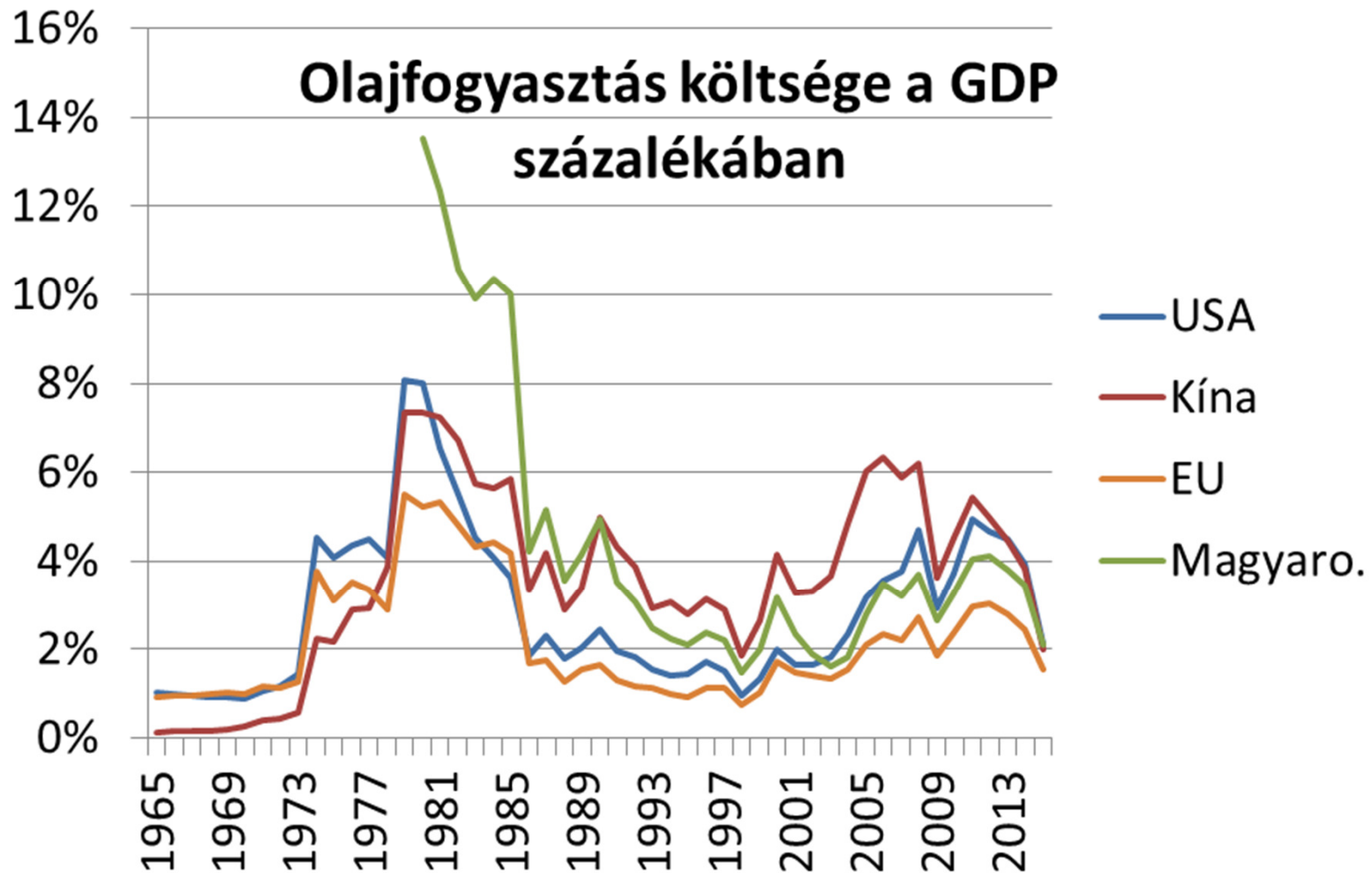
Az alacsonyabb olajár radikálisan átcsoportosítja a jövedelemeket

Nyersanyag-árak változásának hatása 2013 óta, a 2013-as nominális GDP %-ában



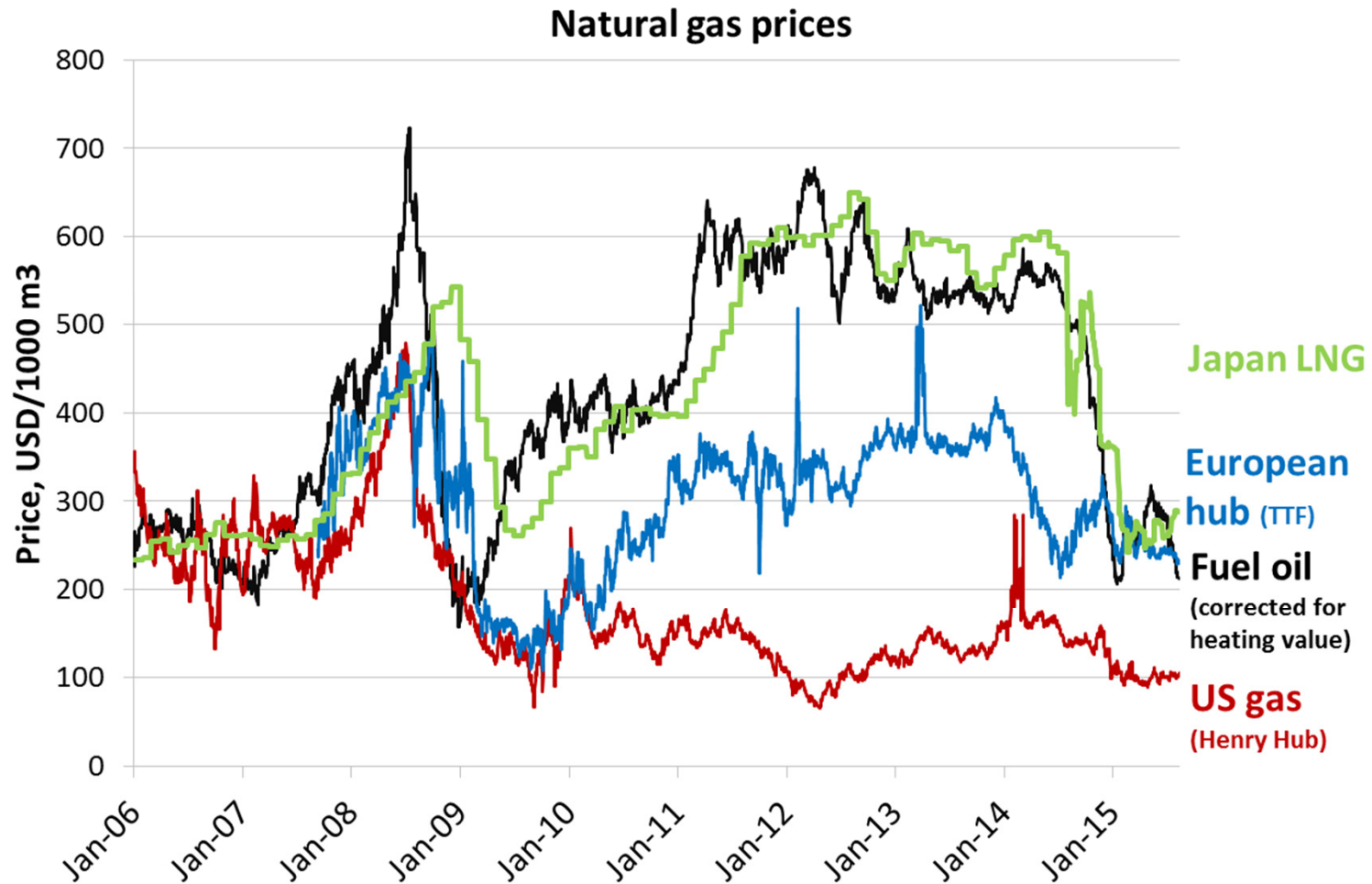
Források: UNCTAD, IMF, saját számítások

... ami jó a fogyasztóknak



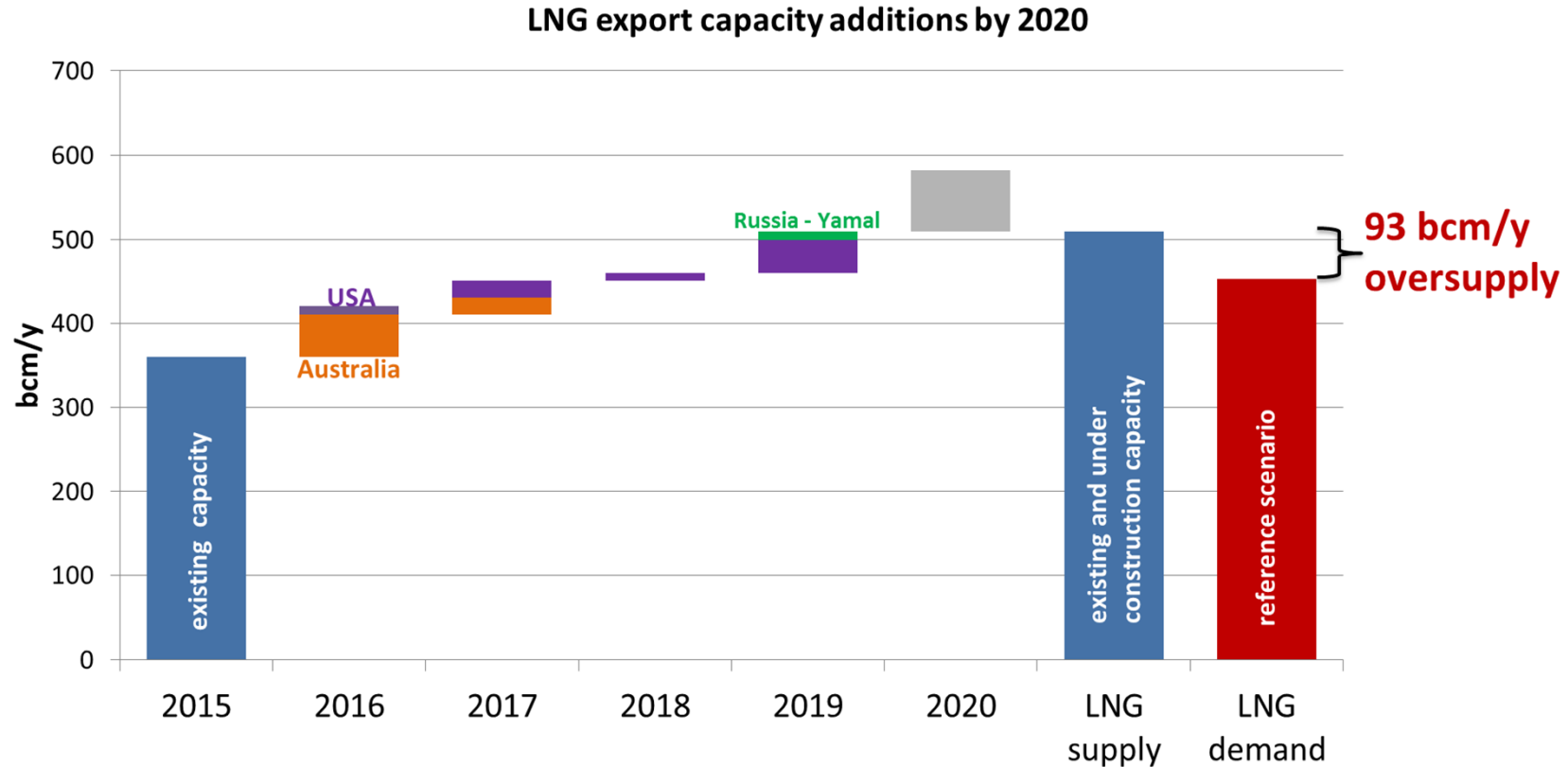
Források: EIA, Bureau of Labor, saját számítások

A földgázárak is estek, az olajárak és a túlkínálat miatt...



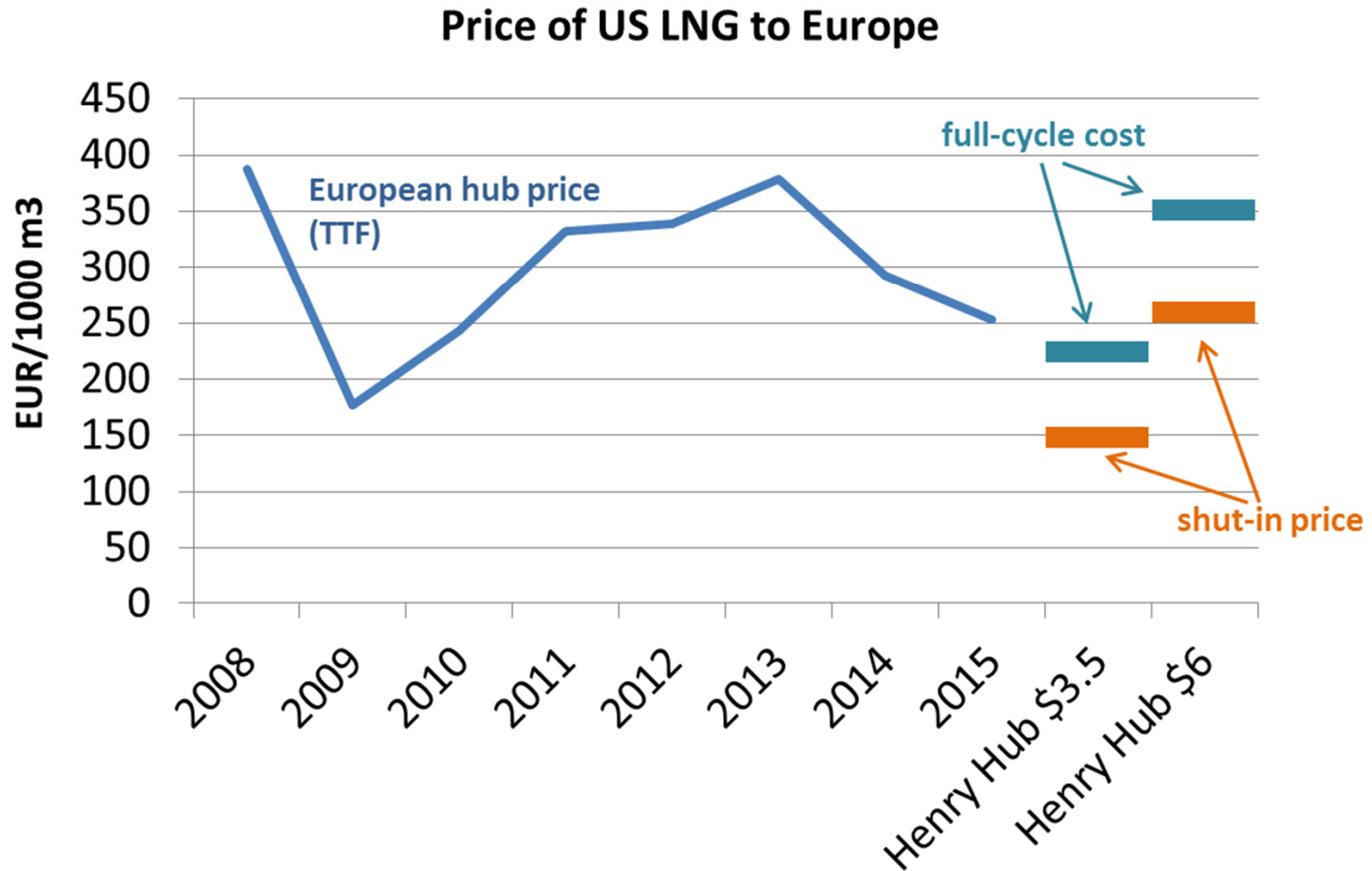
Forrás: Bloomberg

Cseppfolyós földgáz exportkapacitás: 50%+ növekedés 2020-ig



Forrás: Pira, IHS, IEA, Oxford Analytisc, saját becslések és számítások

A következő pár évben nyomott európai gázárak valószínűek

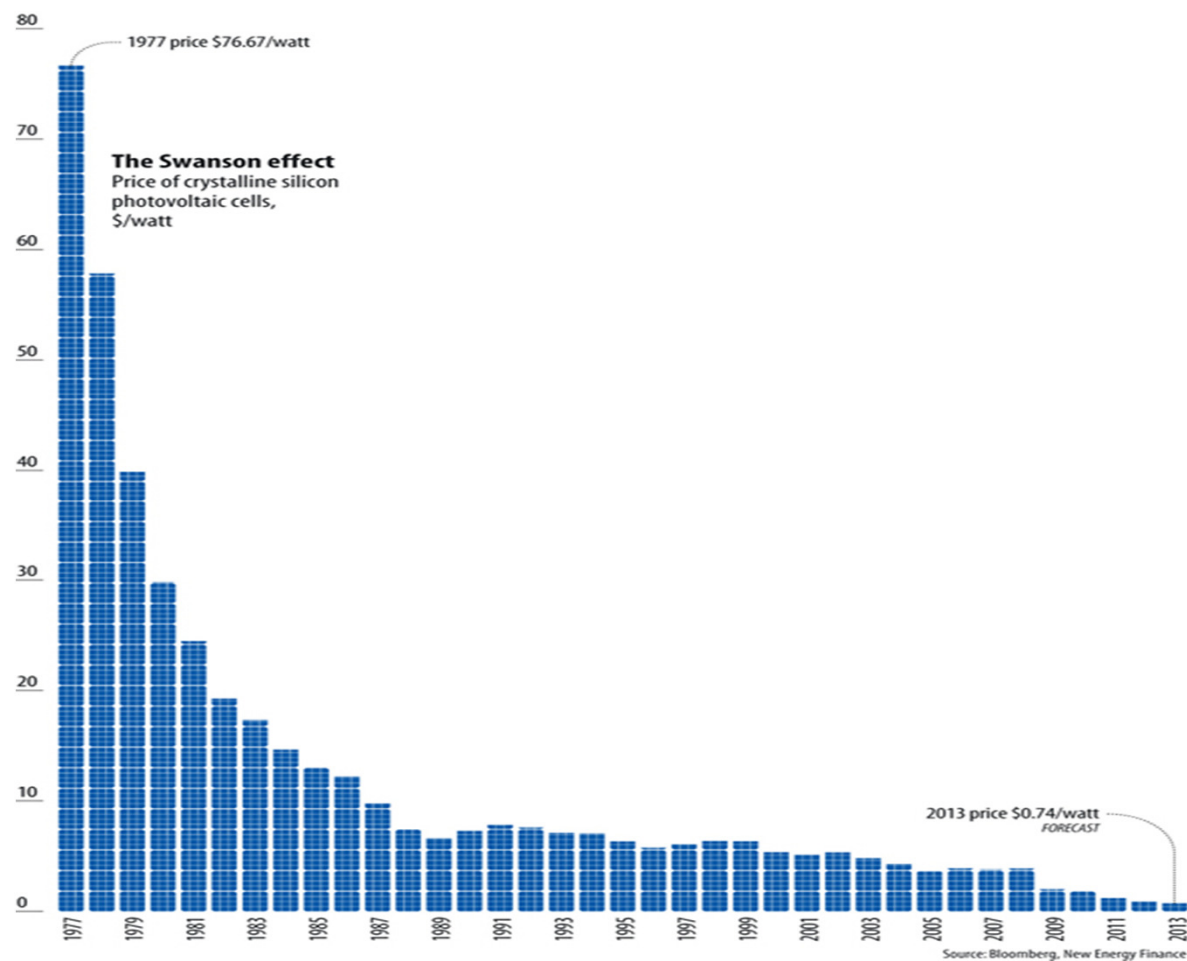


Forrás: Bloomberg, Pira, IHS, saját becslések és számítások

Oroszország ki akarja kerülni Ukrajnát a gázszállításban

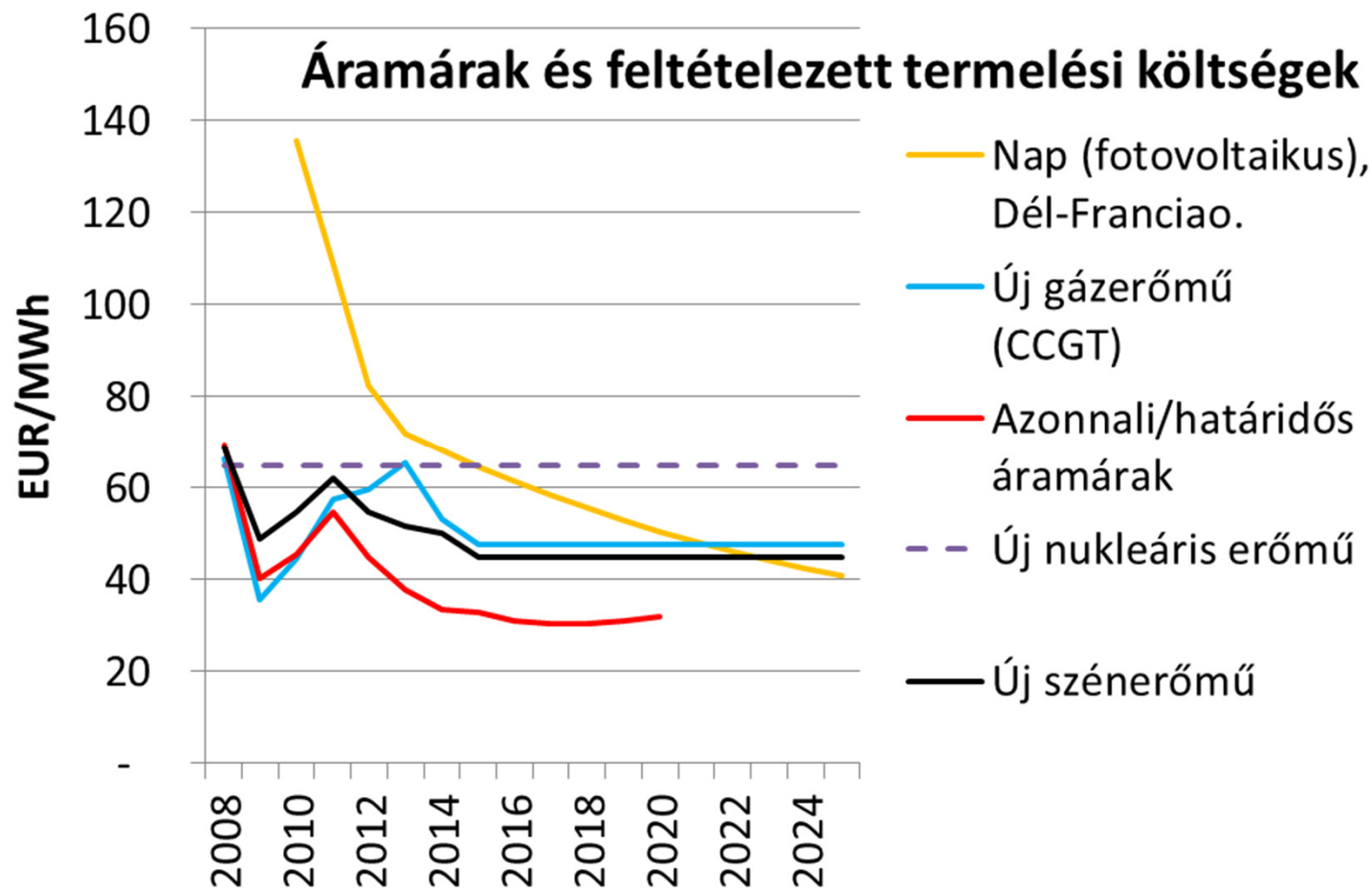


Napenergia: töretlen árcsökkenés a költségekben...



Források: Bloomberg New Energy Finance

...ami előbb-utóbb versenyképessé teszi a többi energiaforrással



Feltételezések: CO2 árak @EUR10/tonna, szén és gáz input árak: éves átlag 2014-ig, Augusztus 2015 a jelenlegi és jövőben dátumokra, diszkont ráták: egységesen 5%. Nincs költség vagy idő túllépés a nukleáris erőműre. A napenergia költsége 2015-től évi 7%-kal csökken.

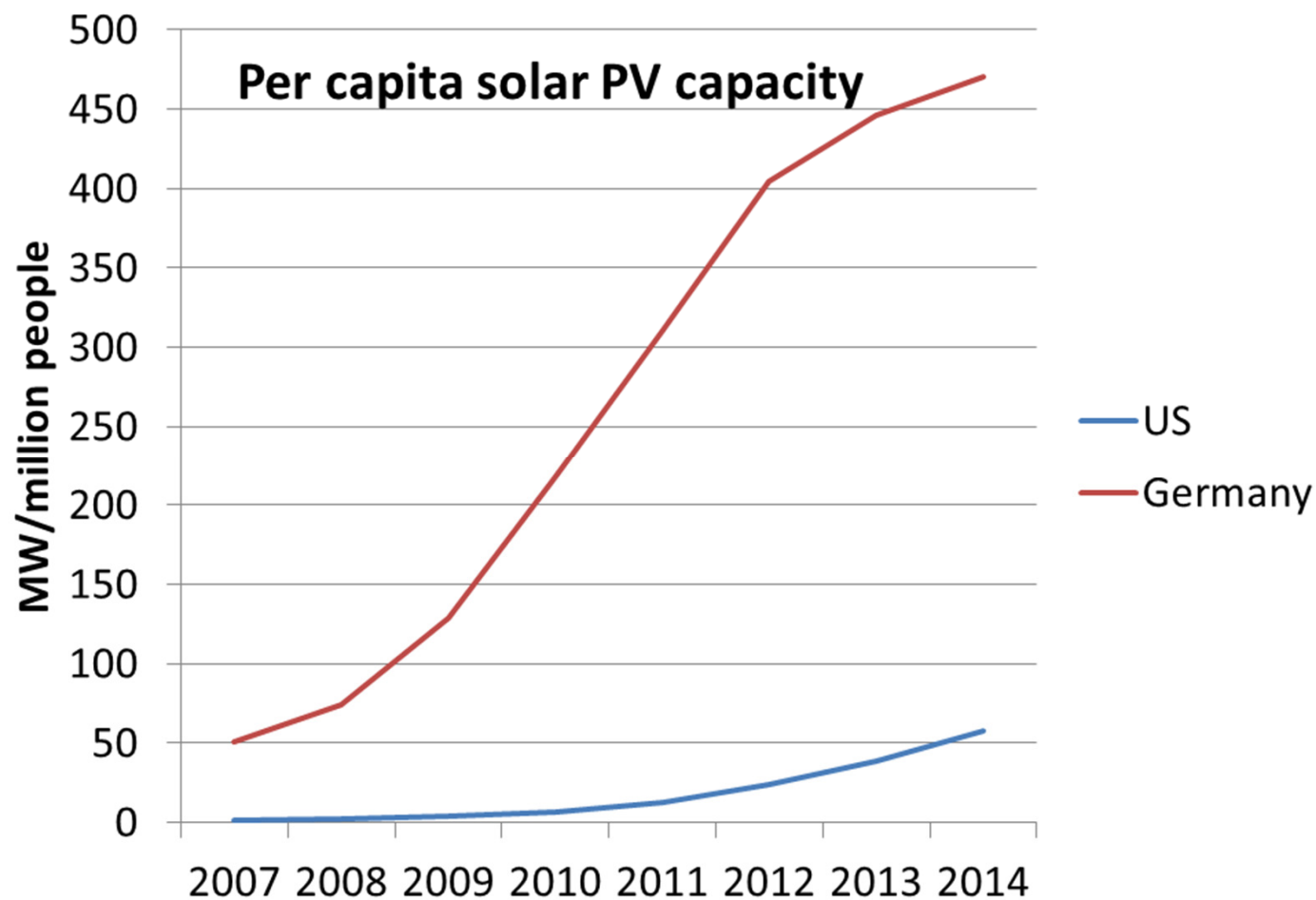
Forrás: energy.gov/sunshot, eex.com, Bloomberg, BP, saját számítások

Köszönöm a figyelmet!

***Magyar és angol nyelvű blogjainkon
olvashatnak még a témába vágó írásokat:***

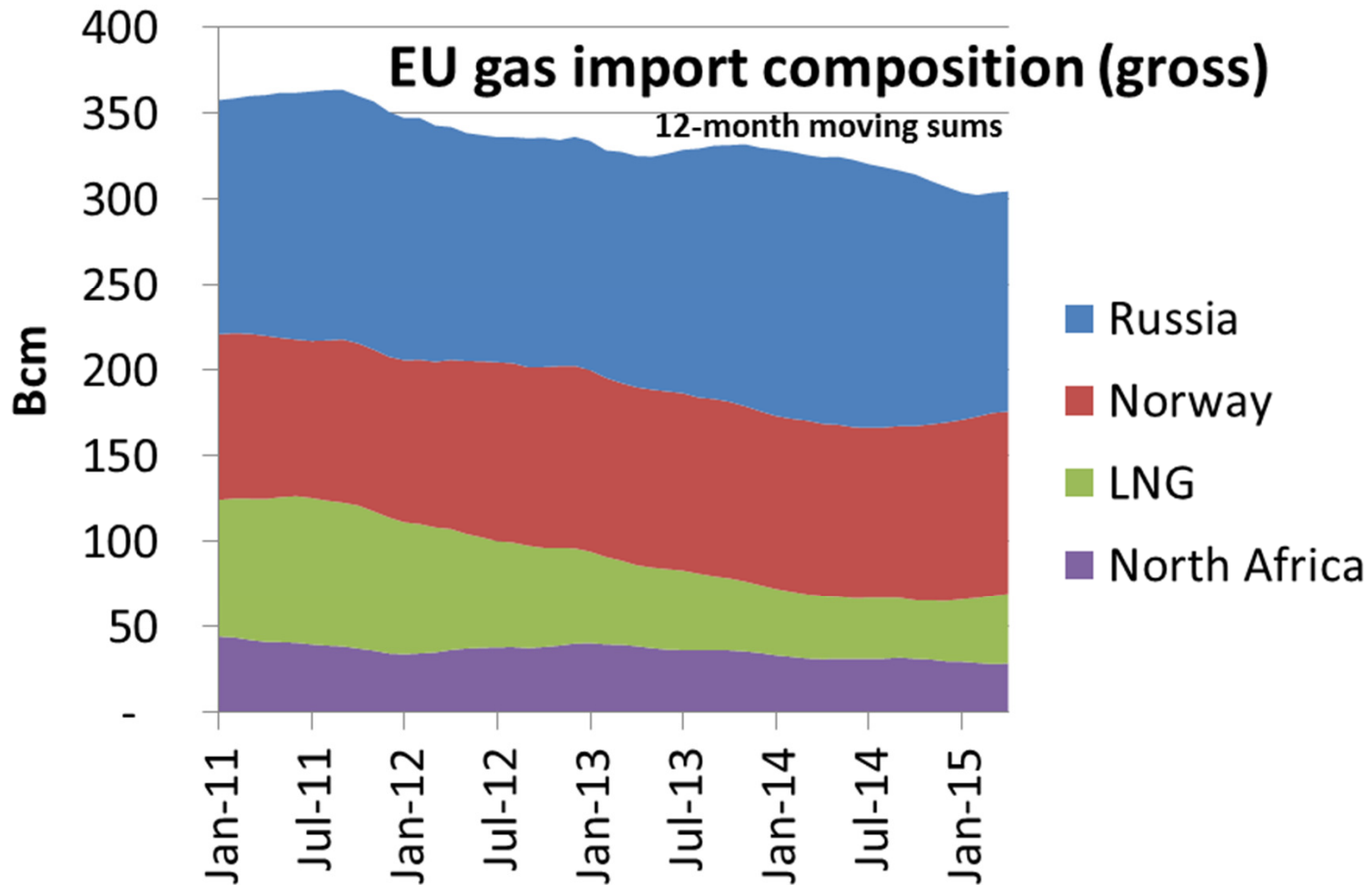
gurulohordo.blog.hu, barrelperday.com

Premature solarization in Germany



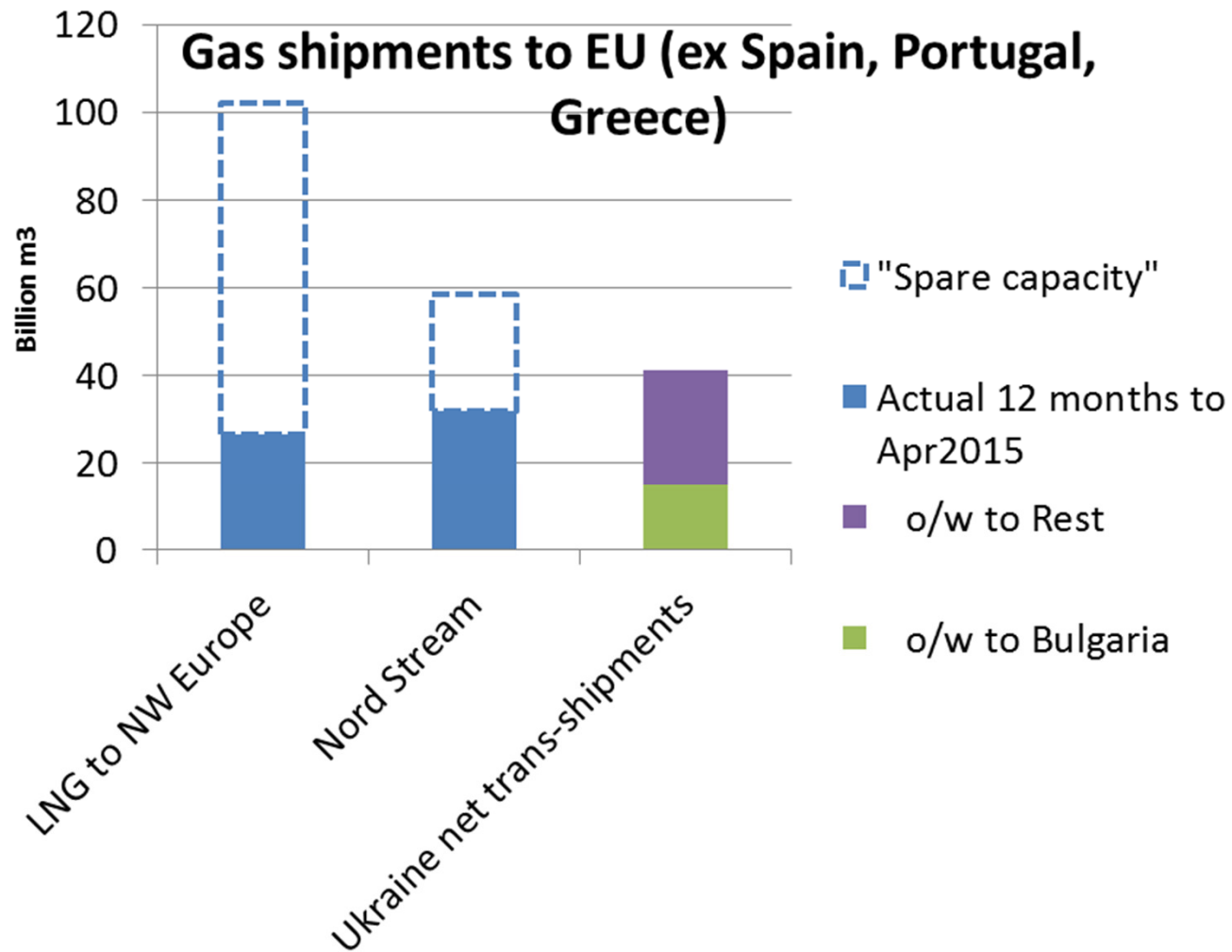
Source: BP, IMF, own calculations

EU gas imports declining, Norway gaining ground



Source: IEA

We are no longer in 2009: EU and CEE could manage Ukrainian gas cut-off



Source: IEA, own calculations