

NEWSLETTER GME – Pubblicato il nuovo numero

Roma 13 ottobre 2023 – È online, scaricabile dal sito www.mercatoelettrico.org, il nuovo numero della newsletter del Gestore dei Mercati Energetici (Gme). La newsletter si apre con un intervento di Agata Gugliotta del RIE sul ruolo del GNL nella gestione della crisi del gas in Europa. *“Nel 2022 il commercio internazionale di GNL ha conosciuto una crescita del 4,5%, in linea con quanto registrato l’anno precedente, quando il gas naturale liquefatto aveva risentito positivamente della ripresa economica post pandemia – ha ricordato la ricercatrice del RIE –. Nell’anno più turbolento per la storia del gas, a condizionare le dinamiche di questo mercato, tanto lato domanda quanto lato offerta, è stato soprattutto il conflitto russo-ucraino e le conseguenze da questo scaturite in termini di forniture di gas all’Europa. La riduzione progressiva delle importazioni europee provenienti dalla Russia e l’impossibilità di poterle sostituire in tempi brevi, hanno prodotto gravi tensioni sui mercati, costringendo i buyers europei, tra le altre misure, a ricorrere con urgenza e a caro prezzo al GNL, per garantire continuità negli approvvigionamenti e ricostituire le scorte pesantemente intaccate l’anno precedente”*. Secondo Gugliotta, questo rimescolare le carte *“ha determinato una nuova configurazione nella geografia dei flussi, con volumi che in primis dall’Asia, quindi dall’America Latina, sono stati dirottati all’Europa attratti da prezzi ben più elevati”* mentre *“una nuova ondata di investimenti, soprattutto per la realizzazione di terminali di ricezione del GNL e una maggiore percezione del rischio di insicurezza energetica ha contribuito alla crescita delle importazioni di gas liquefatto in Europa”*. Alcune di queste dinamiche sono poi proseguite anche nel 2023: in particolare *“il prolungamento del conflitto russo-ucraino e la conseguente necessità di sopperire alla drastica riduzione dei volumi importati da Mosca, nonché una prima ripresa dei consumi asiatici”* che *“continuano a sostenere il commercio mondiale di GNL”*, ha spiegato l’analista del RIE. *“I dati finora disponibili per il 2023, confermano le tendenze delineatesi nel corso del 2022. Alcune dinamiche di domanda e offerta si stanno riproponendo anche se a mutate velocità – ha proseguito Gugliotta -. Lato domanda, secondo i dati preliminari forniti dal GEFC, nei primi 8 mesi del 2023, il commercio globale di GNL registra un nuovo incremento degli scambi: +3% rispetto al pari periodo 2022, per un volume commercializzato di circa 370 mld mc. A sostenere tale aumento continua ad essere l’Europa, ma anche il bacino asiatico che torna ad essere*



protagonista dopo il calo del 2022". Guardando al blocco Europa (comprensivo di UK e Turchia), "i primi dati indicano importazioni in crescita del 5% (quasi 6 mld di mc) per un volume complessivo intorno ai 115 mld mc. Di questi circa il 75% è giunto nell'UE-27, per un'incidenza sull'import complessivo di gas che dal 33% del periodo gen-ago 2022 si porta al 42% del pari periodo 2023 – ha evidenziato la ricercatrice del RIE –. Tuttavia, analizzando l'andamento dei consumi su base mensile, si evidenziano volumi in crescita, rispetto al 2022, per tutto il primo semestre del 2023, in ragione soprattutto dell'entrata in funzione delle nuove infrastrutture flottanti (3 in Germania e 1 in Italia che si aggiungono a quelle dei Paesi Bassi e della Finlandia operative da fine 2022) e della necessità di ricostituire le scorte alla fine della stagione invernale." La guerra russo-ucraina ha dunque fatto del gas naturale liquefatto "il protagonista dell'energia del 2022, ruolo che continua a mantenere anche nell'anno in corso. Da semplice fattore di bilanciamento dopo le forniture via gasdotto, il GNL è diventata una risorsa centrale e indispensabile per la sicurezza energetica europea", ha sintetizzato Gugliotta. Un trend che proseguirà anche nei prossimi anni quando "la maggior parte del gas arriverà via metaniera, dal momento che l'ampliamento dei gasdotti, sebbene fattibile, trova la resistenza della politica, dell'opinione pubblica e si scontra con le politiche di transizione energetica. Probabilmente saranno il Qatar – secondo le prime dichiarazioni del Ministro per gli affari energetici Saad al-Kaabi pronto a immettere sul mercato GNL aggiuntivo già dalla fine dell'anno – e gli USA a garantire nuove forniture". Un ruolo crescente potrebbe essere svolto inoltre dall'Africa, "in particolare dal Mozambico, a cui si dovrebbero aggiungere Mauritania, Senegal, Repubblica del Congo, Nigeria e Tanzania (i cui piani di sviluppo pare riprendano forma dopo lo stallo degli scorsi anni) – ha sottolineato l'analista del RIE – . Tuttavia, un'accresciuta dipendenza dal GNL espone i mercati a una maggiore volatilità di quantità e prezzi, anche per le dinamiche concorrenziali fra le varie aree (Asia ed Europa in particolare), in un mercato internazionale che, nel breve termine, rimarrà corto di offerta. Prova ne è, il recente aumento delle quotazioni spot anche presso gli hub europei, derivante dalle agitazioni sindacali che hanno interessato gli impianti di liquefazione di Gorgon e Wheatstone di Chevron nella lontana Australia. Un aumento di incertezze e rischi, quindi, da non sottovalutare e da gestire ai fini del raggiungimento della sicurezza



energetica, ora più che mai fattore determinante del commercio di gas” , ha concluso Gugliotta.

All'interno del nuovo numero sono pubblicati, inoltre, i consueti commenti tecnici, relativi i mercati e le borse elettriche ed ambientali nazionali ed europee, la sezione dedicata all'analisi degli andamenti del mercato del gas italiano e la sezione di analisi sugli andamenti in Europa, che approfondisce le tendenze sui principali mercati europei delle commodities. La nuova pubblicazione GME riporta, inoltre, come ormai è consuetudine, i dati di sintesi del mercato elettrico per il mese di settembre 2023.

Gestore dei Mercati Energetici S.p.A.

Direzione Governance

Tel. +39 06 8012 4549

Fax. +39 06 8012 4519

governance@mercatoelettrico.org

www.mercatoelettrico.org