

Dwa oblicza konfliktu



Dwa oblicza konfliktu

Rynki Finansowe i instrumenty pochodne na surowce

Natychmiastowa reakcja

Premia geopolityczna

Rekordowa zmienność

Oil rally puts energy fund inflows on pace for 12-year high

European Gas Jumps 35% After World's Top LNG Plant Hit By Iran

Oil Rallies as Major Energy Assets Targeted in Mideast Conflict

Rynek Fizyczny i dostawy paliw do kraju

Wolniejsza reakcja
- długotrwałe skutki

Krótkoterminowe
bezpieczeństwo dostaw

Premia za dostępność

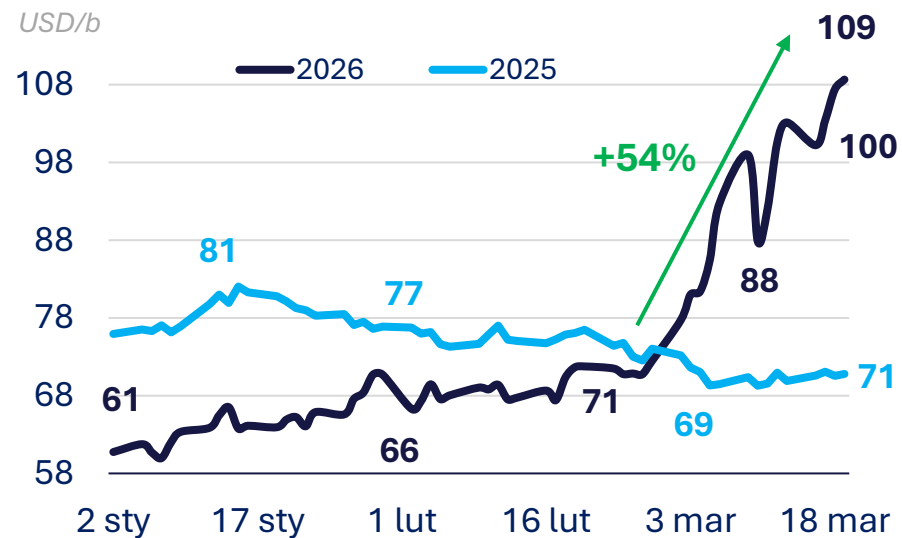
Oil and gas shipping costs soar

Tankers take insurance at record premiums; yet stay away from Hormuz

Dwa oblicza konfliktu

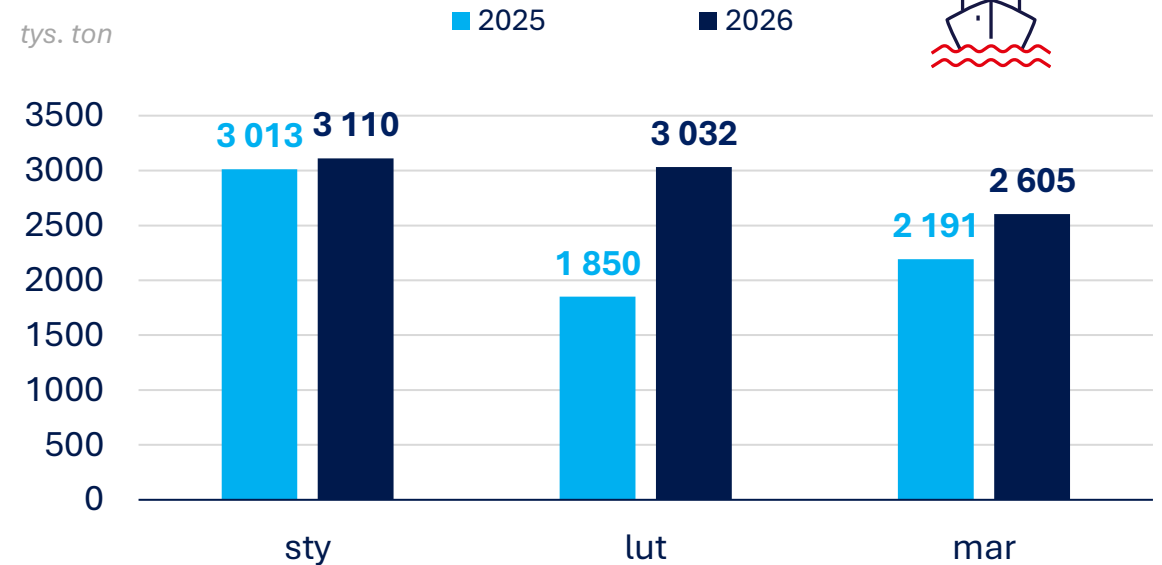
Rynki Finansowe i instrumenty pochodne na surowce

Notowania kontraktu frontowego na ropę naftową Brent (giełda ICE)



Rynek Fizyczny i dostawy paliw do kraju

Dostawy ropy naftowej do portu w Gdańsku styczeń-marzec (tys. ton)



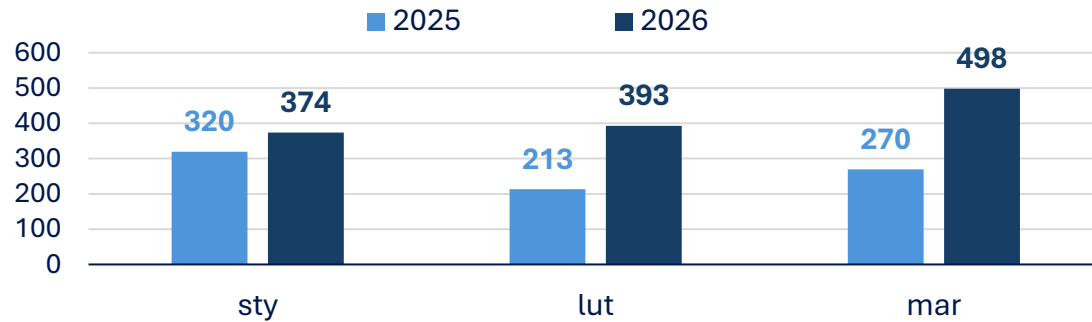
Dwa oblicza konfliktu



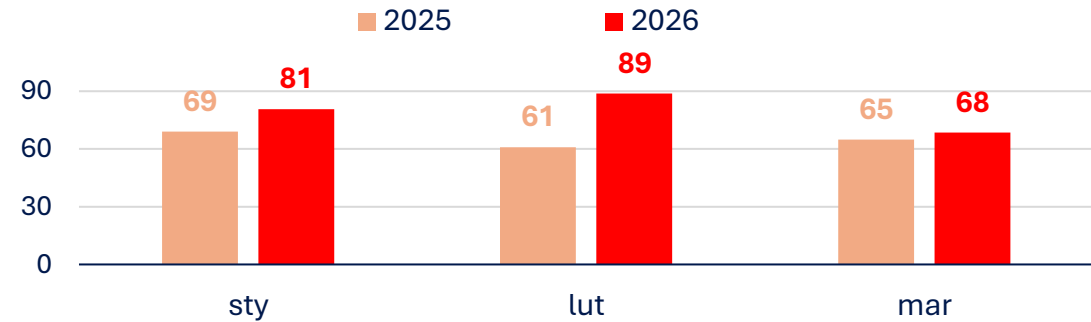
Rynek Fizyczny i dostawy paliw do kraju drogą morską



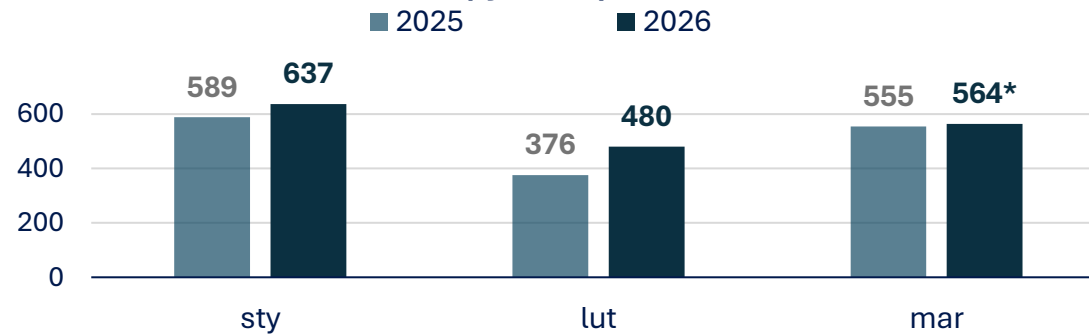
*Dostawy oleju napędowego do Polski styczeń-marzec
(tys. ton)*



*Dostawy LPG do Polski styczeń-marzec
(tys. ton)*



*Dostawy LNG do Polski styczeń-marzec
(tys. ton)*

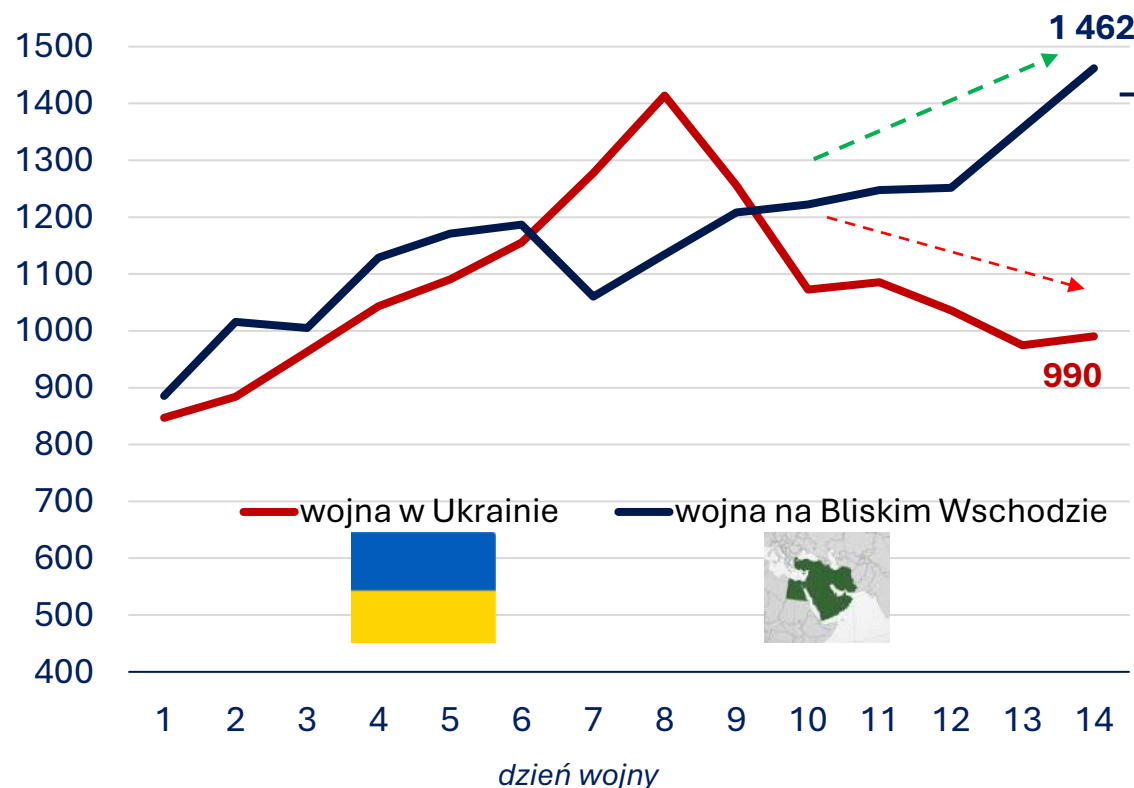


*szacowany wolumen importu
LNG dla mar'26

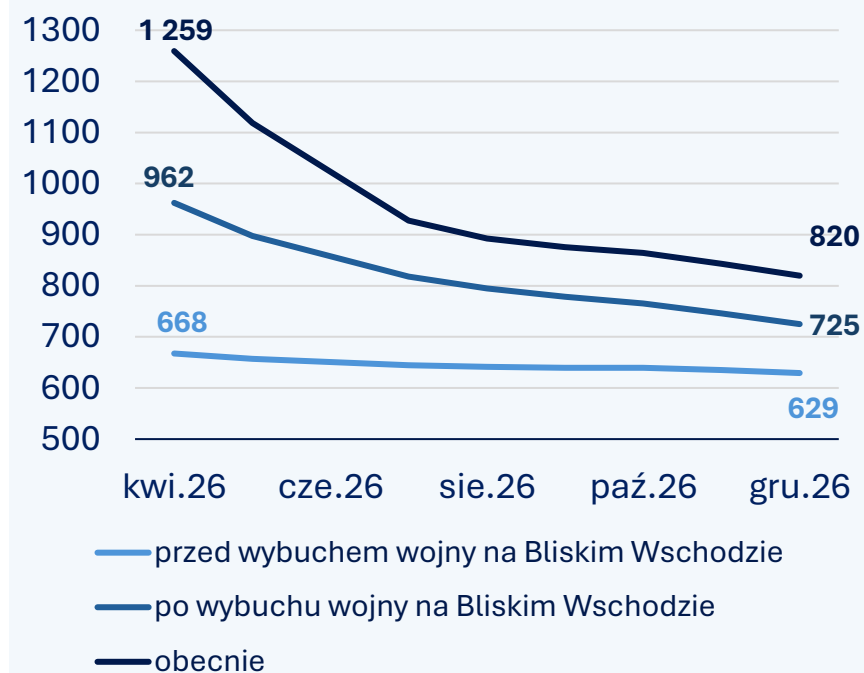
Źródło: Opracowanie własne Unimot.

Dwa różne konflikty dla rynku paliw

Notowania oleju napędowego w kolejnych dniach wojny (Platts)
(USD/t)



Oczekiwania w zakresie cen
oleju napędowego (USD/T)



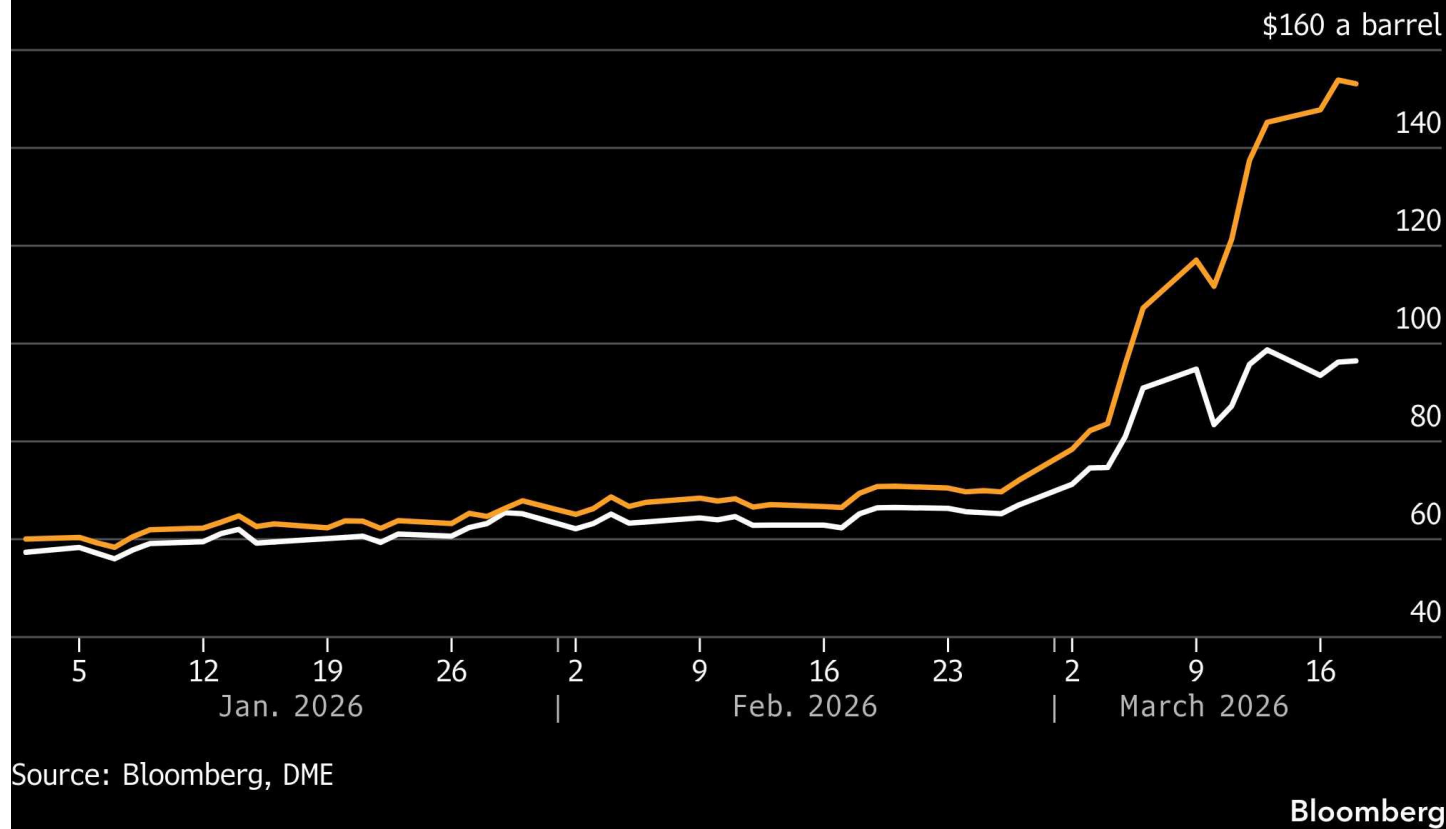
Źródło danych: S&P Platts.

Kontrakty na ropę WTI na giełdzie NYMEX są dużo bardziej odporne na eskalację konfliktu, względem Brenta oraz gatunków z Bliskiego Wschodu.

Middle East Benchmarks Top \$150 a Barrel

US oil is struggling to keep pace with surging Mideast prices

— Oman futures — WTI futures



Źródło danych: Bloomberg.

Rosnące dyskonto WTI względem innych gatunków wynika z:

-stabilnego i wysokiego wydobycia ropy naftowej w USA (większa opłacalność dla producentów z łupków)

-dostawy cięższej ropy z Wenezueli

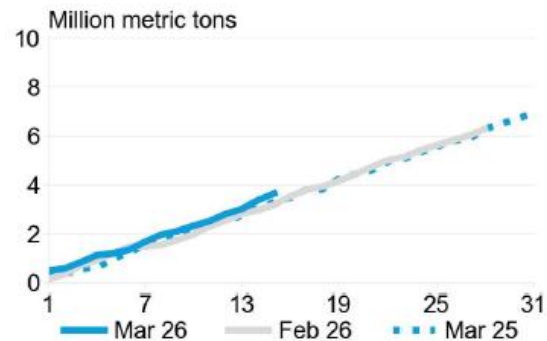
-uwalnianie z rezerwy SPR gatunki mogą być substytutem dla ropy z Bliskiego Wschodu

-założenie interwencji państwa przy zbyt gwałtownym wzroście cen

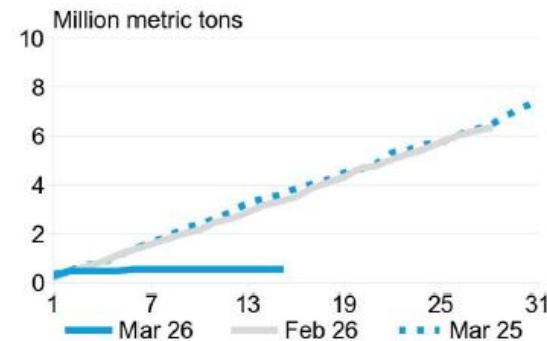
Od 28 lutego nie wypłynął z Kataru ani jeden nowy ładunek z LNG, a w najbliższym czasie „dostawy z Kataru” będą dotyczyć wyłącznie gazowców, które wypłynęły przed wybuchem wojny.

Skumulowany wolumen eksportu LNG w mln ton poszczególnych eksporterów w marcu 2026 (dane i grafika BloombergNEF).

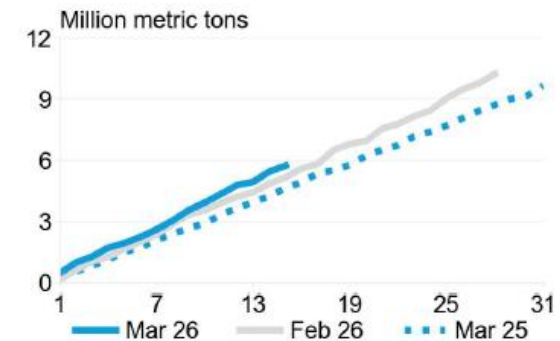
Australia



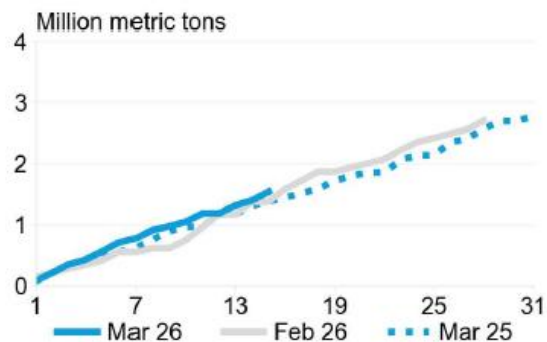
Qatar



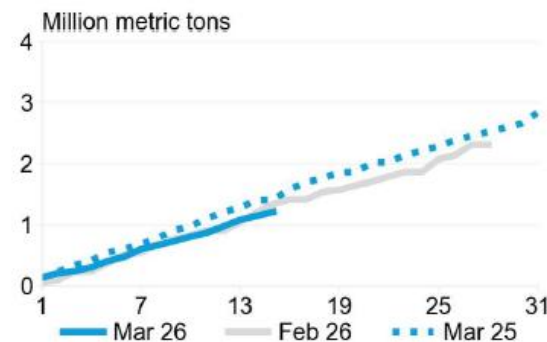
US



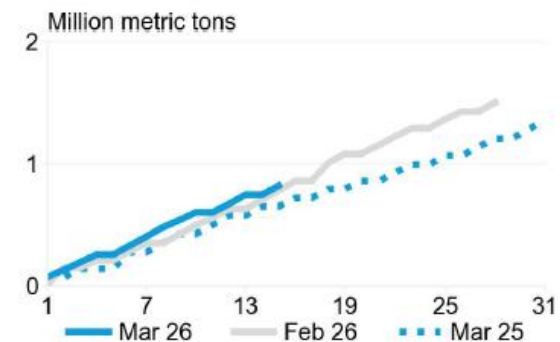
Russia



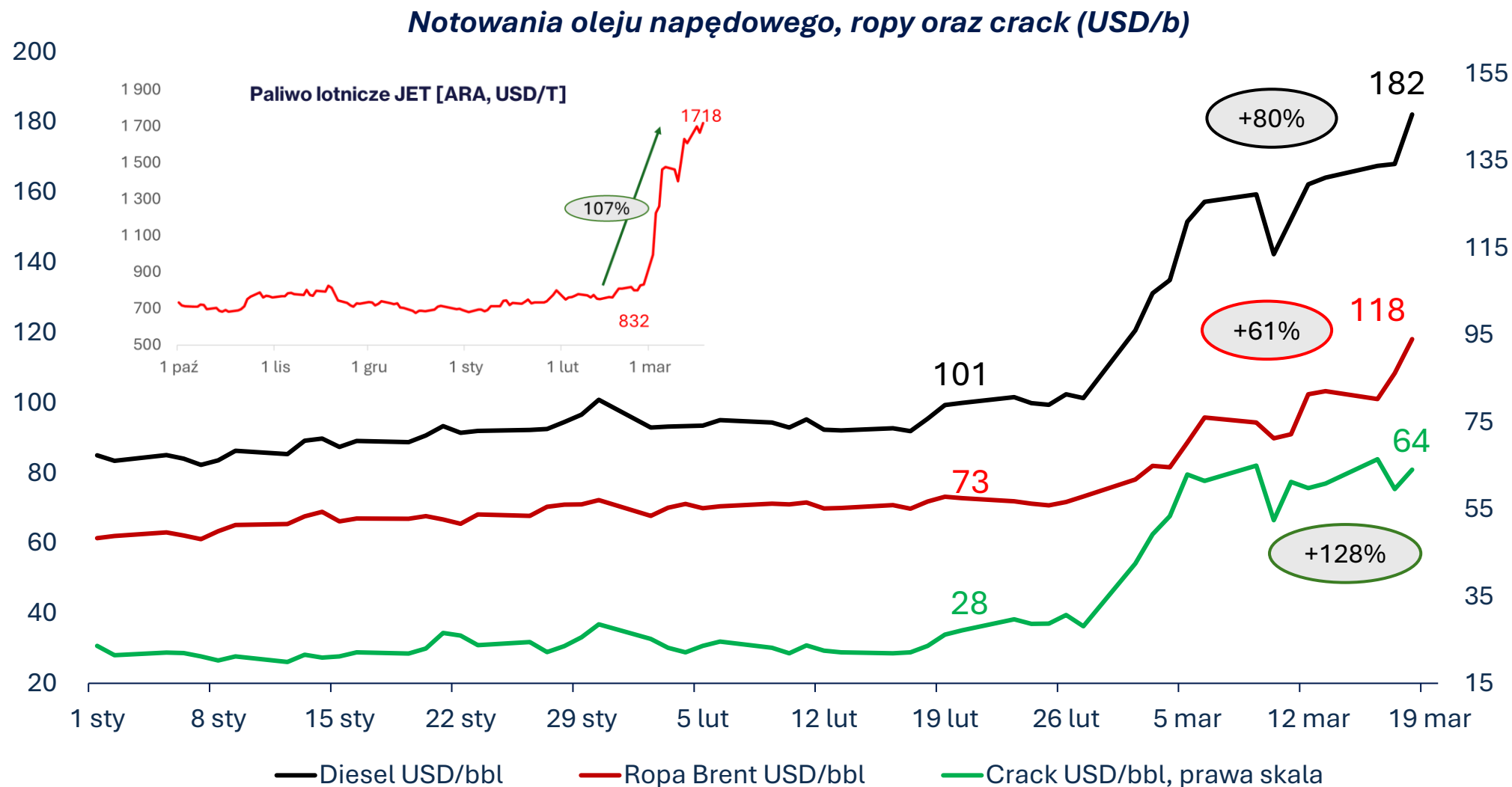
Malaysia



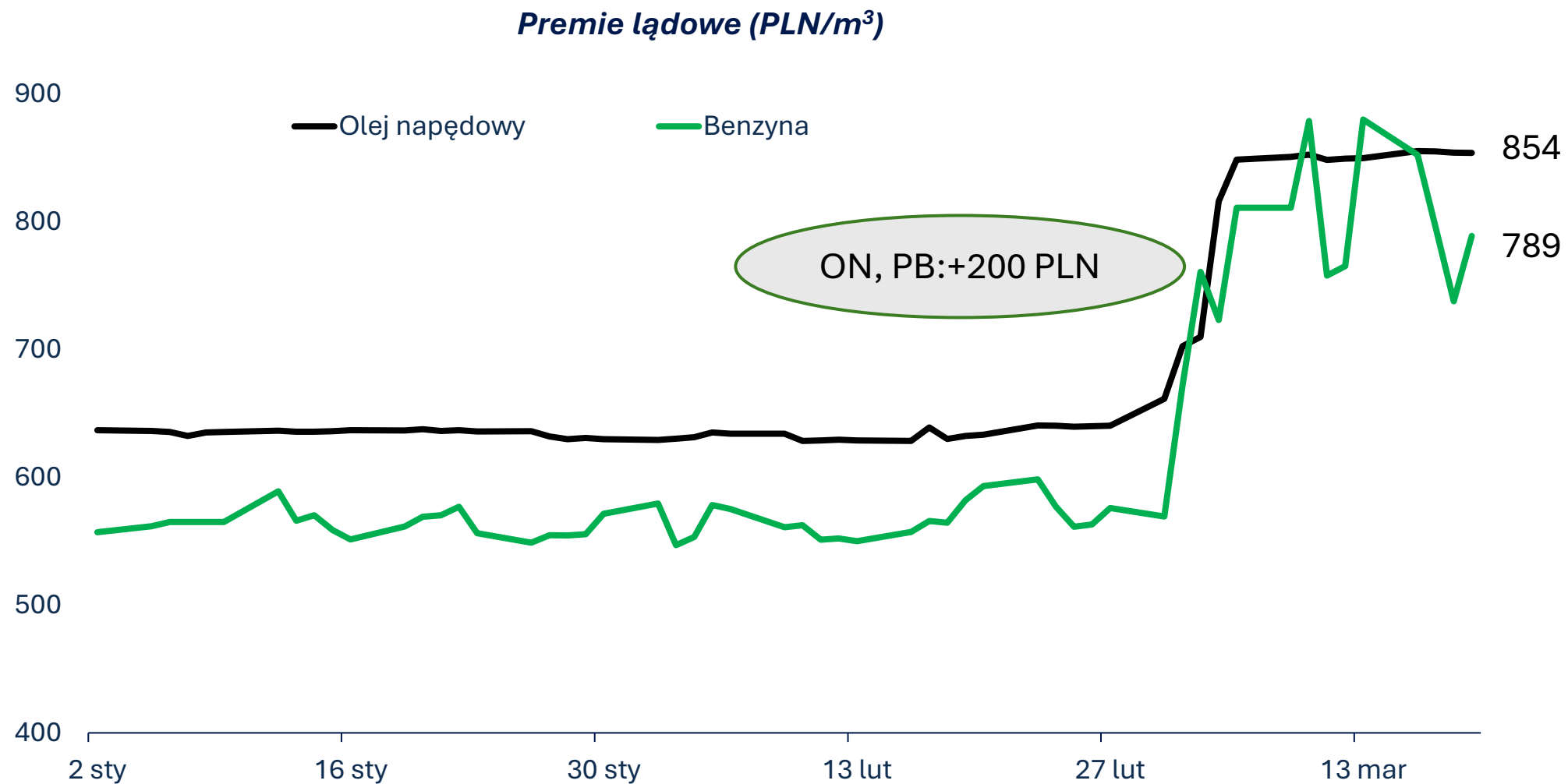
Nigeria



Reakcja rynków paliwowych na wydarzenia w Iranie

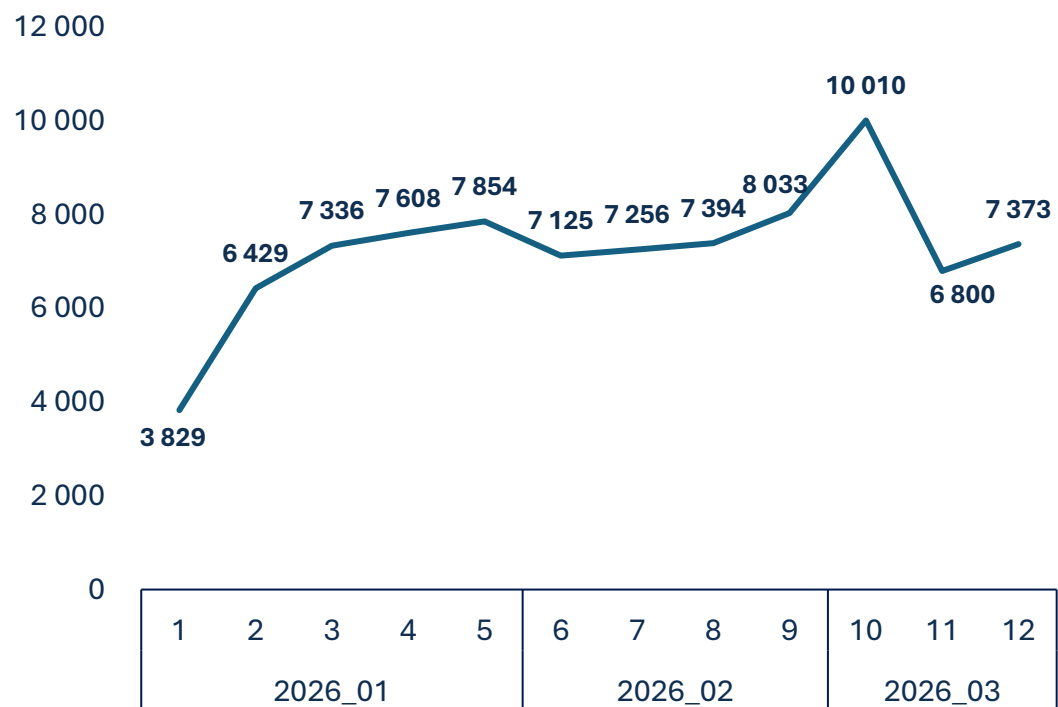


Reakcja polskiego rynku paliwowego

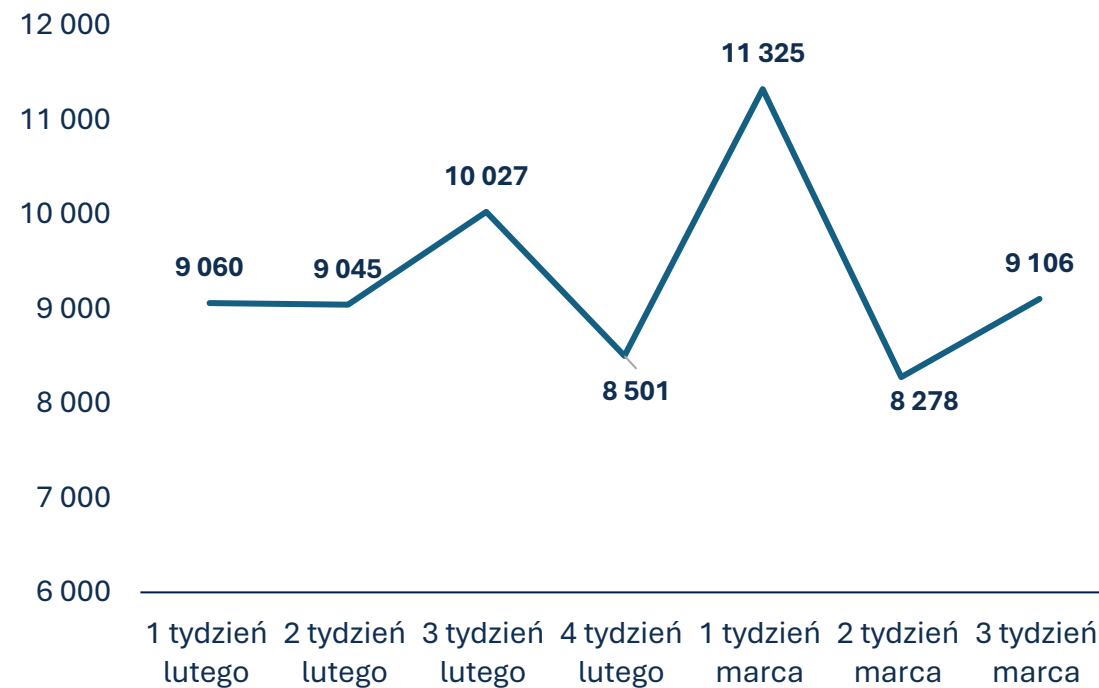


UNIMOT: reakcja kontrahentów

Średnia dzienna sprzedaż na stację AVIA (tygodniowo, litry)



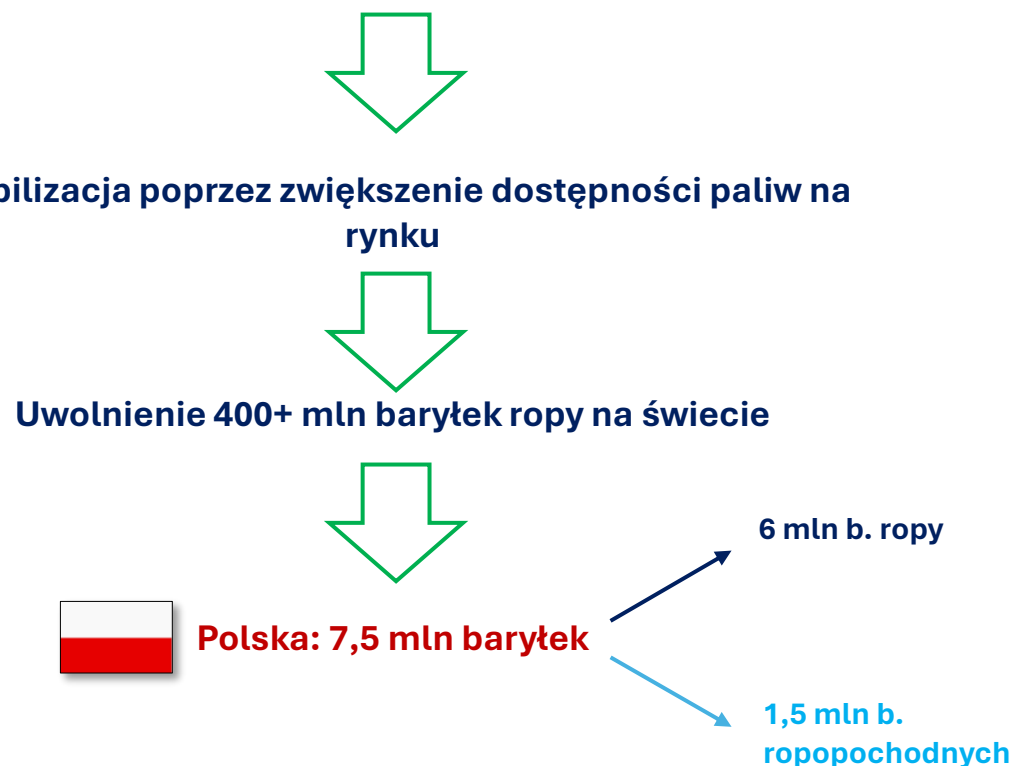
Wydania z terminali UNIMOT (m³)



Podsumowanie: wytyczne International Energy Agency

Działania w celu redukcji wpływu kryzysu paliwowego na codzienne życie i funkcjonowanie przedsiębiorstw

Proponowane wykorzystanie państwowych i komercyjnych rezerw ropy i produktów pochodnych



Proponowane działania oddolne przez IEA:

- **Praca zdalna**
3/5 dni HO = -20% zużycia paliwa per osoba
- **Redukcja prędkości na autostradach o 10 km/h**
spadek zużycia indywidualnego o 5-10%
- **Przejsie na transport publiczny**
spadek o 1%-3% krajowego zużycia paliw w transporcie
- **Naprzemienny wjazd samochodów do centrów miast (np. parzyste/nieparzyste nr tablic)**
spadek o 1%-5% krajowego zużycia paliw w transporcie
- **Współdzielone przejazdy i eco-driving**
- **Optymalizacja logistyki transportu ciężkiego**
- **Ograniczenie służbowych podróży lotniczych**
spadek o 7-15% popytu na jet fuel (przy znaczącej redukcji lotów służbowych o ok. 40%)
- **Elastyczne przełączanie między LPG, naftą, etanem, ON w instalacjach przemysłowych i częste przeglądy techniczne**
- **Przekierowanie LPG z transportu do potrzeb bytowych (Azja)**

Źródło danych International Energy Agency.