

KONEC PRÁZDIN PŘINESL ZVÝŠENOU AKTIVITU Rejstříky nefungují, začala však diskuse o alokaci na druhé období

Minulý týden přinesl povolenkám pokračování růstu cen, když navázaly na vývoj z předcházejících týdnů a posílily na €24,35/EUA. Od pátku 22.7., kdy dosáhly nejnižší ceny za posledních šest týdnů – €18,82/EUA tedy posílily o 23%. Objemy obchodů na počátku týdne zůstaly stejné, avšak ve čtvrtek a pátek vzrostly a dosáhly 2 mil EUA/den. OTC trh si udržel vysoký, přibližně 75% podíl na trhu. Klid na trzích byl koncem týdne přerušen zvýšenou aktivitou, která byla dána do souvislosti s končícím prázdninovým provozem v UK, Španělsku, ale také ve Francii.



Zdroj: Point Carbon

Konec prázdnin by mohl přinést zvýšenou aktivitu také na straně Komise EU a národních ministerstev. Stále zůstává 12 národních rejstříků (z celkem 25), které nebyly spuštěny. Tato situace platí i v ČR a SR. Je pravděpodobné, že ČR poté co dotáhla několika týdenní náskok SR tento opět ztratí a OTE spustí rejstřík se zpožděním oproti slovenské Dexia bance. Situace v Polsku se příliš nemění a rejstřík je stále v nedohlednu.

Ačkoliv v mnoha zemích je díky nefunkčnosti rejstříků možné obchodovat pouze forwardově, začínají již diskuse o způsobech a metodice alokace na druhé obchodní období, tj. od 2008-2012. Jelikož se nedaří snižovat objemy emisí, tak rychle jak bylo očekáváno, snaží se některé vlády tlačit na snížení alokace v druhém období o 5-10% tak, aby došlo ke splnění cílů Kyótského protokolu. Pokud by došlo ke snížení alokace na zařízení v tomto rozsahu, poklesla by celková alokace ČR o 4,8-9,7 mil tun. Při cenách povolenek na páteční úrovni jde tedy o 3,4-6,9 mld Kč.

V Německu pokračuje diskuse o „správnosti“ cen elektřiny. Po prohlášení německého ministra životního

prostředí, že nevidí důvod aby ceny elektřiny byly takto vysoké, odpověděla například RWE, zcela v souladu s očekávanými, že ceny odpovídají tržní situaci a nákladům.

Bude zajímavé sledovat jaký dopad na ceny energetických surovin a následně i energií bude mít odstraňování škod způsobených hurikánem Katrina. Schválené uvolnění amerických strategických zásob ropy povede v blízké budoucnosti ke zvýšení poptávky, protože tyto zásoby budou muset být doplněny. Výpadek zásobování ropou z Mexického zálivu také přispěje k udržení vysokých cen ropy. V návaznosti lze očekávat, že i ceny zemního plynu zůstanou vysoké. Vysoké ceny ropy přinesou vyšší zapojení uhelných elektráren do výroby elektřiny a tak zvýší poptávku po povolenkách. Katrina je důkazem, že i geograficky velmi vzdálené jevy přímo nesouvisející s EU něj mohou mít významný vliv.

Zpracováno s využitím informací Pravda Capital, CO2e.com, Bloombera a Point Carbon.



Svaz průmyslu a dopravy ČR je partnerem Pravda Capital při obchodování s povolenkami.