



**GMK**  
CENTER

# ДЕФІЦИТ ЕНЕРГІЇ ТА ЙОГО ВПЛИВ НА ЕКСПОРТ МЕТАЛУРГІЙНОЇ ПРОДУКЦІЇ З УКРАЇНИ 2024

6 Київ, Червень 2024

# ВТРАТА ГЕНЕРУЮЧИХ ПОТУЖНОСТЕЙ ПРИЗВЕЛА ДО ЗЛЬОТУ ЦІН НА ЕЛЕКТРОЕНЕРГІЮ В УКРАЇНІ

Оптова ціна на електроенергію в Україні на ринку на добу наперед виросла на 54% р/р у червні 2024.

Фактори зростання цін на електроенергію в Україні:

- Втрата 70% генеруючих потужностей, внаслідок російських атак на енергетичну інфраструктуру
- Підвищення price-cap
- Зростання імпорту електроенергії з ЄС
- Зростання цін електроенергії у ЄС.

Промислові підприємства України мають забезпечити 80% імпортової складової у споживанні електроенергії для запобігання стабілізаційних відключень.

Але контрактування 80% імпортової електроенергії промисловими підприємствами не є гарантією постачання, оскільки дозволена імпортна потужність складає лише 1,7 ГВт.



# ІМПОРТ ЕЛЕКТРОЕНЕРГІЇ ООНВЛЮЄ ІСТОРИЧНІ РЕКОРДИ



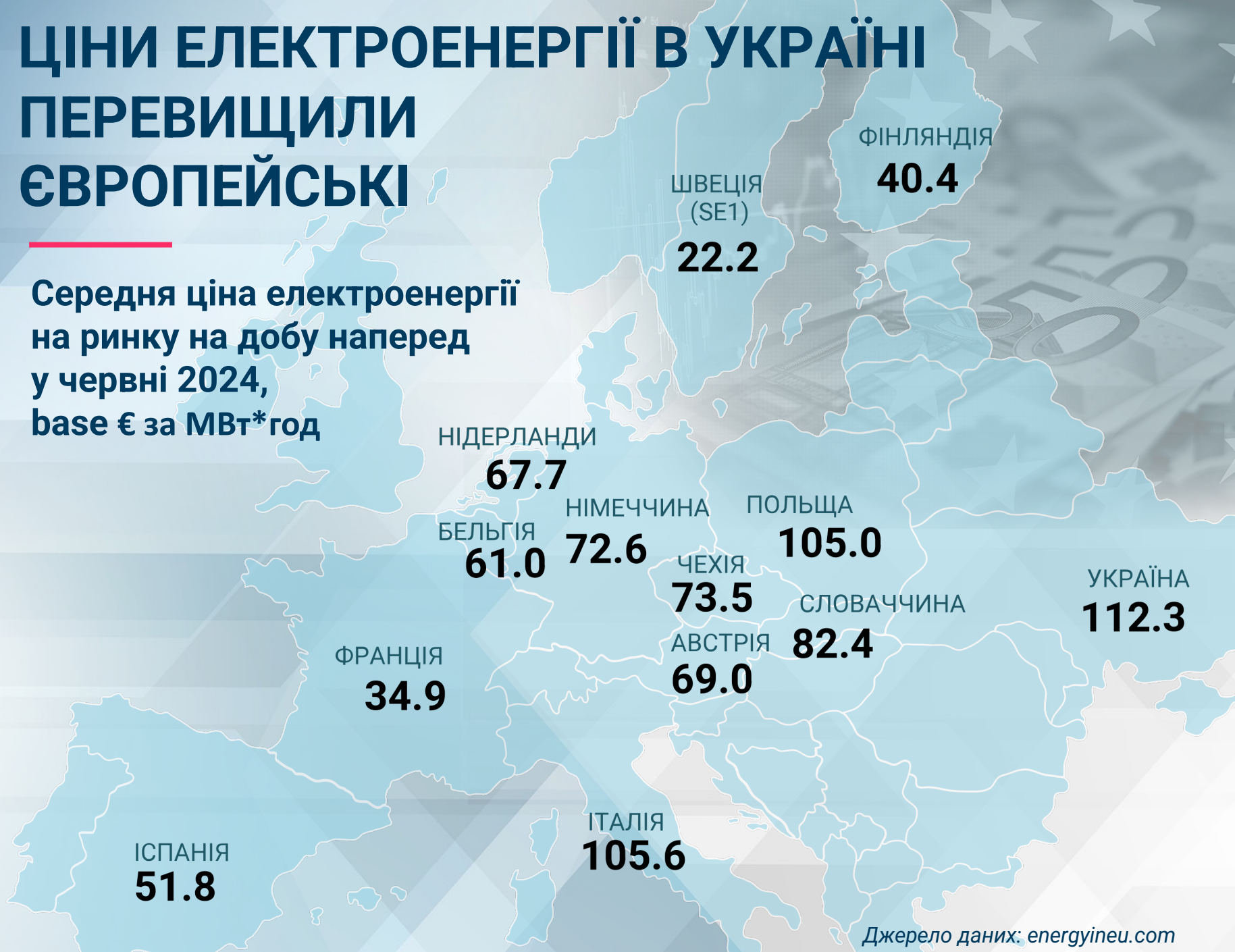
\* – червень 2024 включає в себе дані з 01.06 по 25.06.2024

Джерело даних: НКРЕКП



# ЦІНИ ЕЛЕКТРОЕНЕРГІЇ В УКРАЇНІ ПЕРЕВИЩИЛИ ЄВРОПЕЙСЬКІ

Середня ціна електроенергії  
на ринку на добу наперед  
у червні 2024,  
base € за МВт\*год



Джерело даних: [energyineu.com](https://energyineu.com)

## +70%

Середня ціна  
на електроенергію  
в Україні дорожча  
за середню ціну  
у ЄС у червні 2024

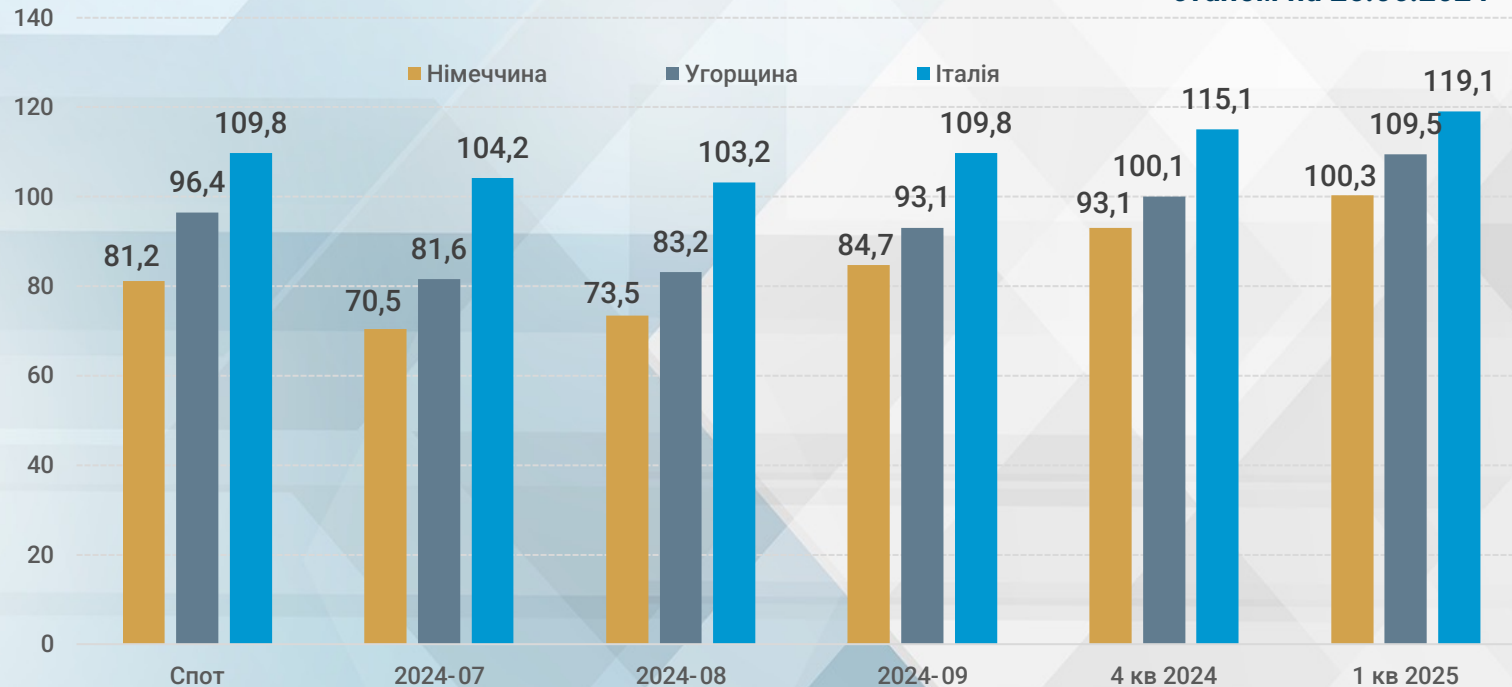
## 93%

сталі у ЄС виробляється  
в країнах, що мають  
нижчі ціни на  
електроенергію,  
ніж в Україні

# ЦІНИ НА ЕЛЕКТРОЕНЕРГІЮ В УКРАЇНІ, ЩО ПОВНІСТЮ ЗАЛЕЖАТЬ ВІД ЦІН У ЄС, ВИРОСТУТЬ ДО КІНЦЯ РОКУ

## Крива форвардів на поставку електроенергії у ЄС, base € за МВт\*год

\* – станом на 25.06.2024



Джерело даних: EIKON

Ціна імпорту електроенергії є «замикаючою», тобто найбільш дорожчою, що затребувана в Україні. Тепер саме ціна імпорту з ЄС визначає ринкову ціну електроенергії в Україні.

Ціни на електроенергію в ЄС в травні-червні показали значне зростання на фоні цін на газ, що злетіли на більш ніж 20%.

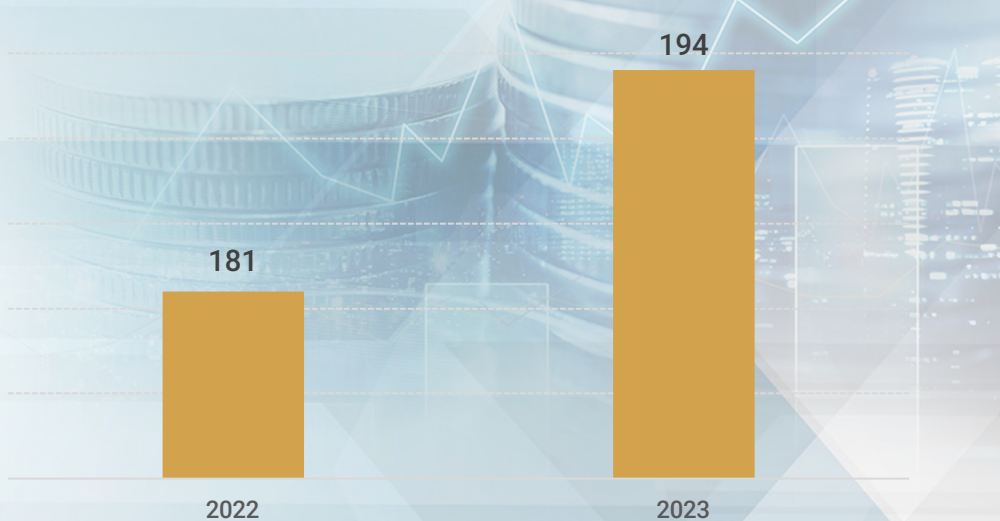
Судячи з кривої форвардів на постачання електроенергії у країнах ЄС, бізнес очікує деяке охолодження цін в літні місяці з подальшим зростанням у 4 кварталі. Це є відображенням сезонності.

Наприклад, очікується, що у Німеччині до кінця року оптова ціна електроенергії зросте на 15%. В Угорщині, що є головним постачальником електроенергії до України – на 4%.

Економіка України, де експорт енергоємної сировини займає суттєву частку, може постраждати від подорожчання електроенергії. Де-факто вищі ніж у ЄС ціни на електроенергію зумовлюють неконкурентну позицію вітчизняних експортерів, порівняно з конкурентами з інших регіонів.

# ЄС ПОМ'ЯКШУЄ ВПЛИВ ВИСОКИХ ЦІН НА ЕЛЕКТРОЕНЕРГІЮ ЗА ДОПОМОГОЮ СУБСИДІЙ

Суми енергетичних субсидій у ЄС,  
спрямованих на подолання наслідків  
збільшення цін енергії, € млрд



Джерело даних: 2023 Report on Energy Subsidies in the EU

Єврокомісія та країни-члени спрямували €375 млрд на енергетичні субсидії у 2022-2023 рр., що пов'язані саме з нейтралізацією наслідків зростання цін. Сума цих заходів склала лише 50% від сумарних енергетичних субсидій у 2022 р.

Загалом, Єврокомісія та країни-члени витратили 1,2% ВВП Євросоюзу на енергетичні субсидії у 2022 р.

Субсидії, що спрямовані на нейтралізацію зростання цін, здебільшого носять середньостроковий характер, незважаючи на той факт, що станом на початок 2024 р. ціни на електроенергію у ЄС повернулись до рівня 2021 р.

Українські виробники, що купують електроенергію дорожче за європейські ціни, втрачають у конкурентоздатності порівняно з бізнесом з ЄС. Енергетичні субсидії ЄС поглиблюють цей розрив.

## €25 млрд

Енергетичні субсидії промисловим підприємствам у 2022, і ще €69 млрд були крос-секторальними

## 80%

Анонсованих ЄС у 2023 р. заходів з надання субсидій продовжать дію до кінця 2025, ще 20% - пізніше 2025

# Експорт енергомісткої продукції з України постраждає, здебільшого залізорудний сектор

Частка електроенергії в собівартості\*

## Залізорудний концентрат



## Залізорудні окатки



## Сталева продукція EAF\*\*



## Сталева продукція BF-BOF\*\*



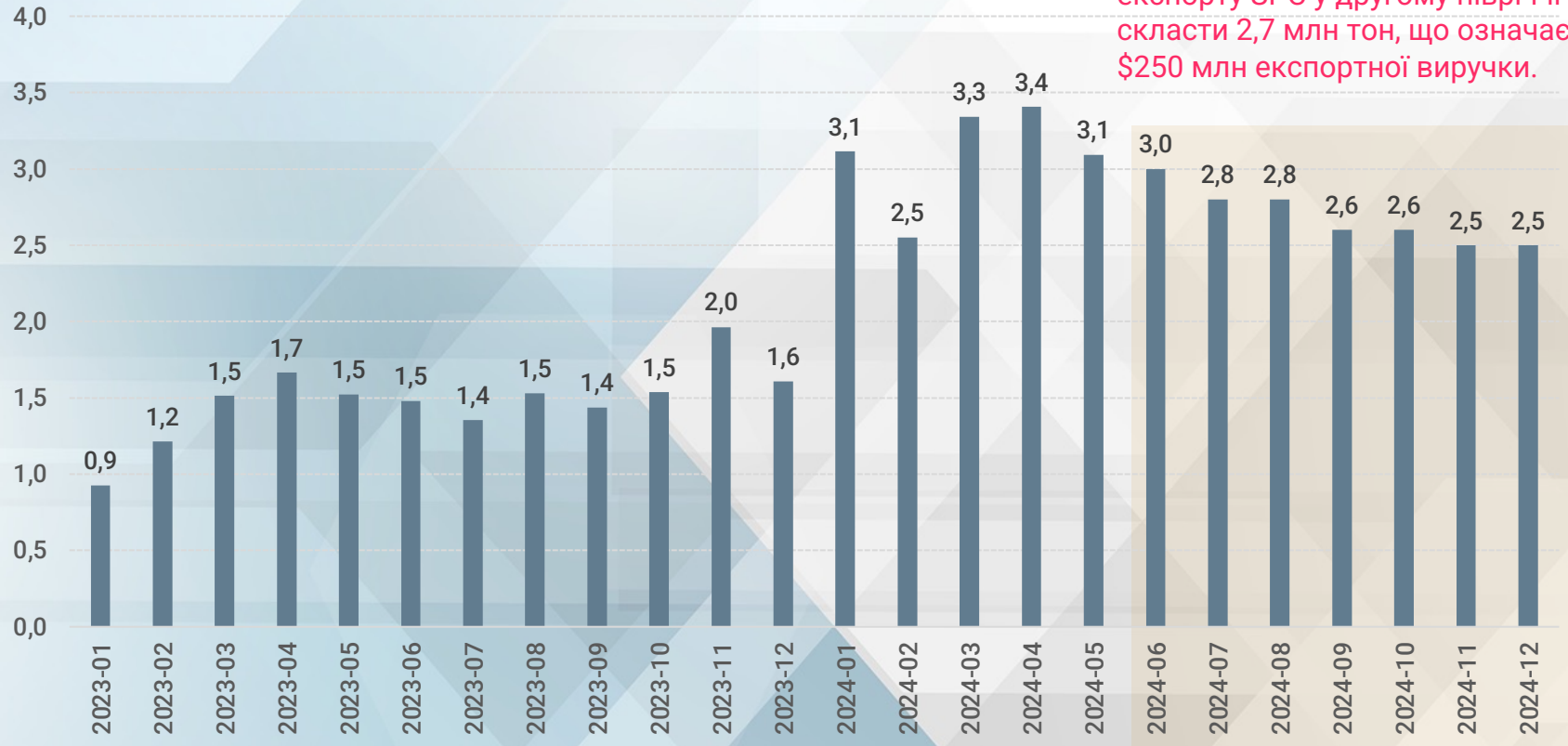
\* – Cash costs, середнє за 2023

\*\* – EAF – електросталеплавильне виробництво, BF-BOF – виробництво сталі по технології «домена піч – конвертер»

Джерело даних: звітність компаній, розрахунки GMK Center

# Експорт залізорудної продукції може знизитися на 15% у другому півріччі

## Оцінка обсягів експорту залізорудної продукції (ЗРС) з України у 2024, млн тон



Джерело даних: Державна митна служба, розрахунки GMK Center

Високі ціни на електроенергію разом з очікуваним зниженням цін ЗРС до рівня \$100 і нижче, зумовлять падіння обсягів експорту залізорудної продукції до Китаю, зокрема залізорудного концентрату.

Існують певні ризики для зменшення обсягів експорту сталевих продукції, що вироблена електросталеплавильним способом.

Але здебільшого обсяги виробництва і експорту сталевих продукції залежатимуть від фізичної поставки/наявності електроенергії.

Обмеження постачання електроенергії може призвести до суттєвого зниження випуску та експорту. Для порівняння, очікуваний випуск сталі у 2 кв. 2024 складає 2,1 млн т, а у 4 кв. 2022, під час «блек-аутів» був тільки 0,7 млн т. Відповідно випуск ЗРС очікується на рівні 12 млн т проти 4,0 млн т у 4 кв. 2022.

Стабільні постачання електроенергії також важливі для дотримання безпеки і запобігання аварійних ситуацій на металургійному виробництві.





Consulting company focused on European steel market,  
headquartered in Kyiv, Ukraine

### Our expertise:

- Market studies and global trends
- Impact analysis, analysis of regulatory documents
- Modelling and business valuation
- Global trade issues
- Concept of reforms and policy papers
- Decarbonization and green energy transition issues
- Sustainability, ESG activities and reporting

### Contact us:

#### GMK Center LLC

ID number: 42306047

Business address: 42-44 Shovkovychna Street,  
Kyiv, 01024, Ukraine

**CEO . . . . . Stanislav Zinchenko**

s.zinchenko@gmk.center

**GMK Center Chief Analyst Andrii Tarasenko**

a.tarasenko@gmk.center

**GMK Center Analyst Ph. D. Andrii Glushchenko**

a.glushchenko@gmk.center

