

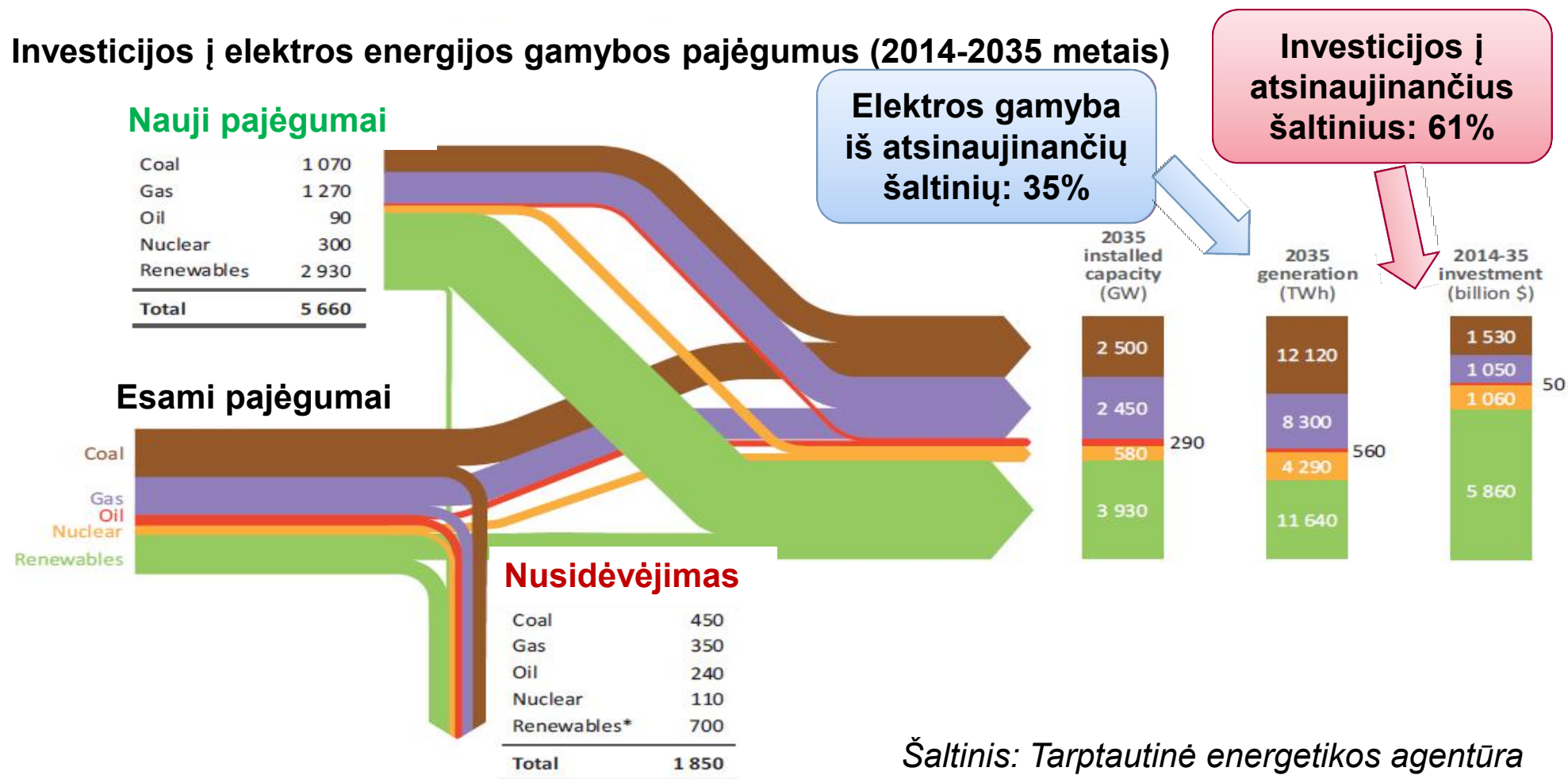
Pasaulinės energetikos tendencijos: Svarbiausių investicijų krypčių apžvalga



Žygimantas Mauricas
2014.10.08

Elektros energijos gamyba: Iškastinis kuras užleidžia vietą atsinaujinantiems energijos šaltiniams

Investicijos į elektros energijos gamybos pajėgumus (2014-2035 metais)

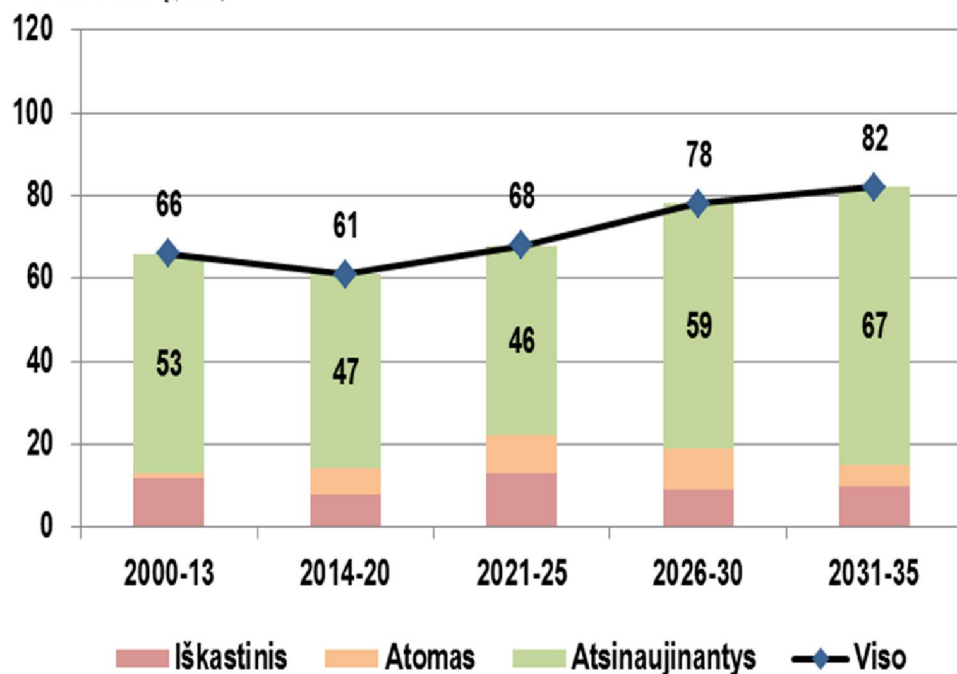


Šaltinis: Tarptautinė energetikos agentūra

Europa tampa gerokai „žalesnė“ nei JAV

Europos sąjunga
Investicijos į elektros energijos gamybos pajėgumus

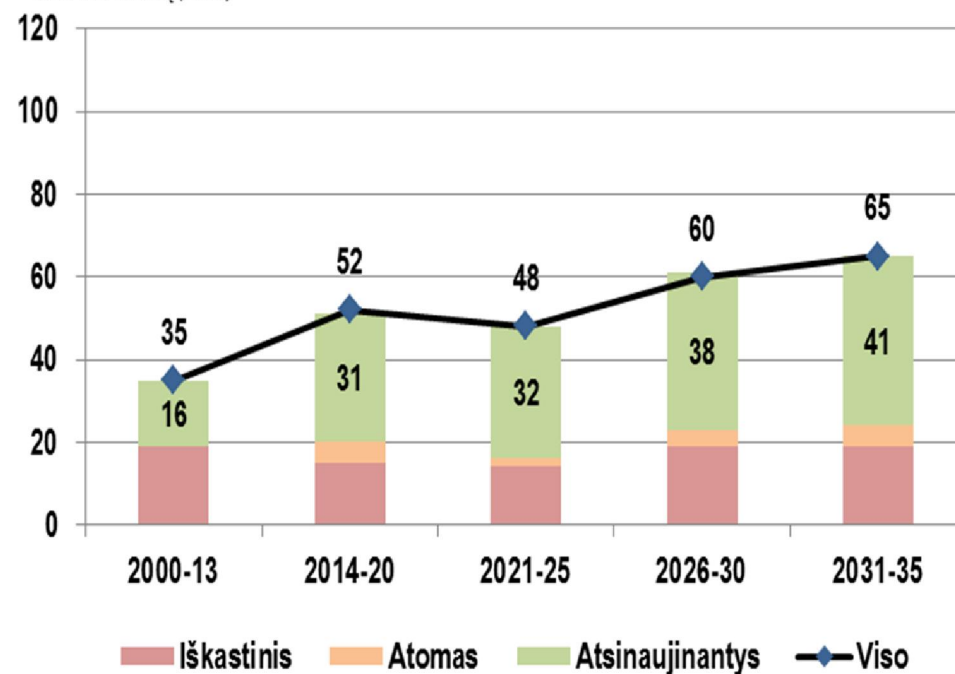
mlrd. JAV dolerių (2012)



Šaltinis: TEA

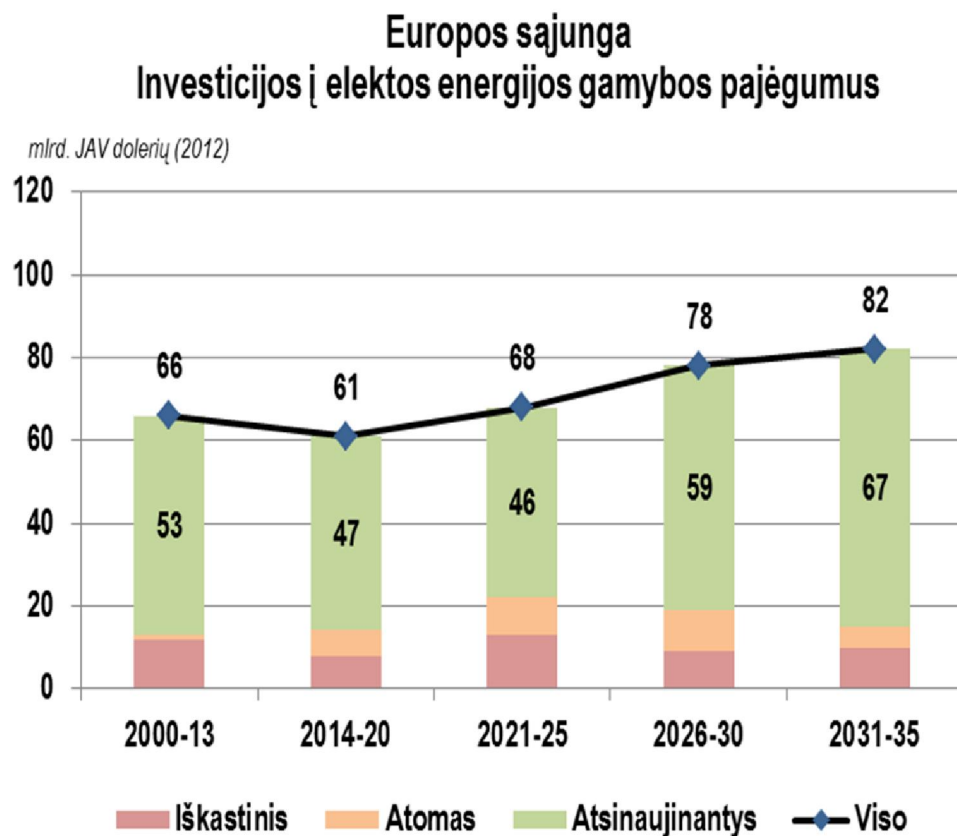
JAV
Investicijos į elektros energijos gamybos pajėgumus

mlrd. JAV dolerių (2012)

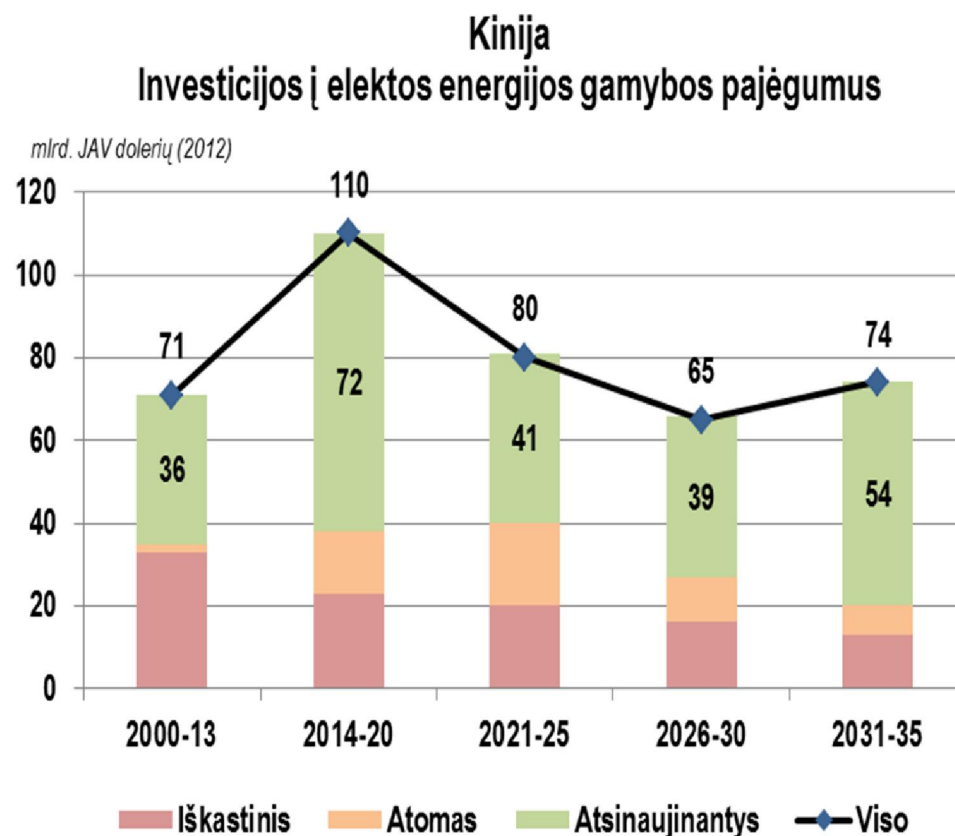


Šaltinis: TEA

Kinija taip pat seka Europos pėdomis: Planuojamos milžiniškos investicijos į žaliąją energetiką



Šaltinis: TEA

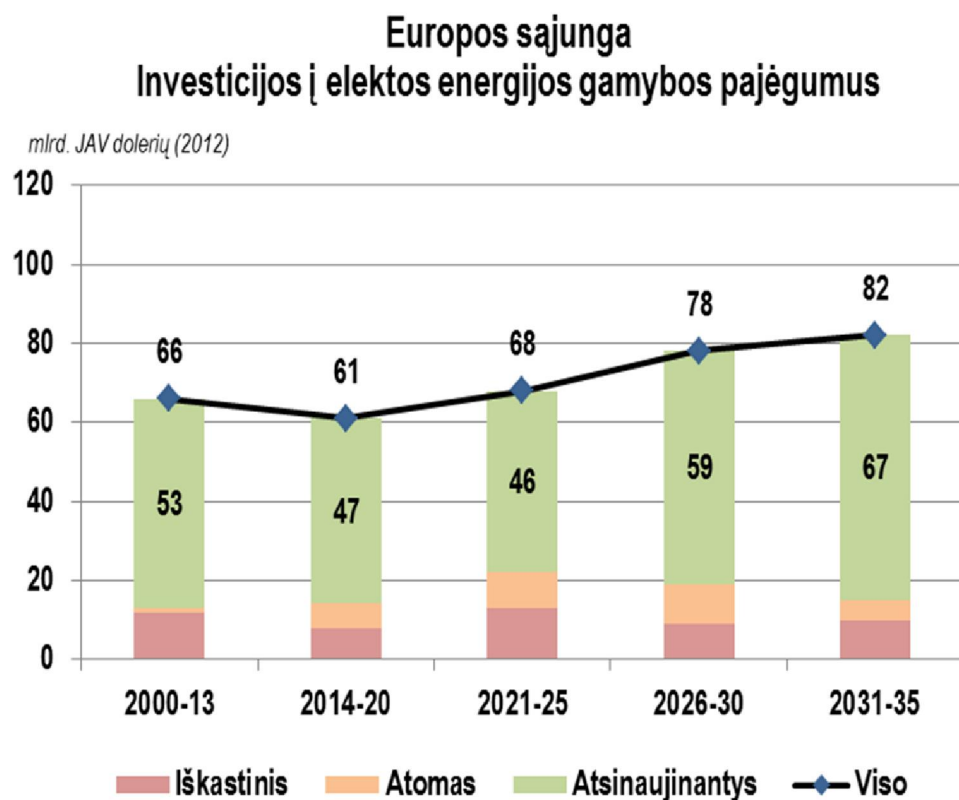


Šaltinis: TEA

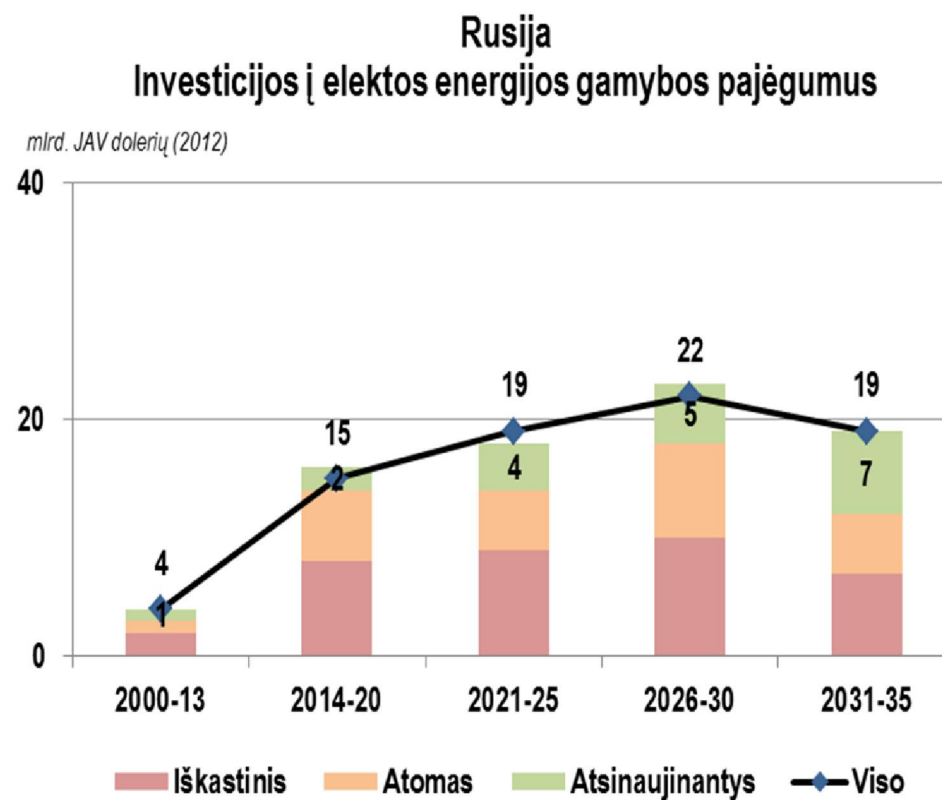
Laikas keisti vėliavų spalvą?



Rusija planuoja investuoti į termofikacines ir atomines jėgaines, o ne į atsinaujinančius energijos šaltinius



Šaltinis: TEA



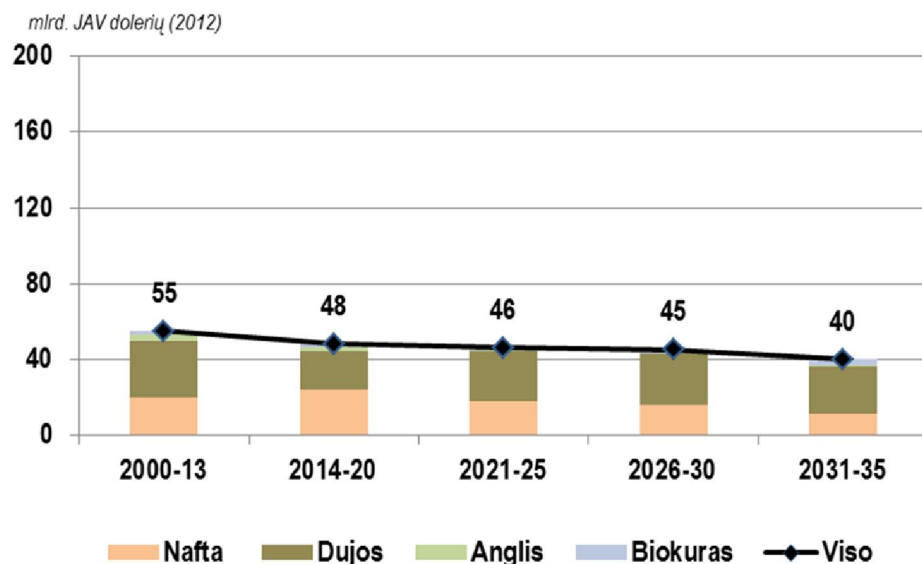
Šaltinis: TEA

Rytai – Vakarai: Dvi skirtingos investicijų strategijos



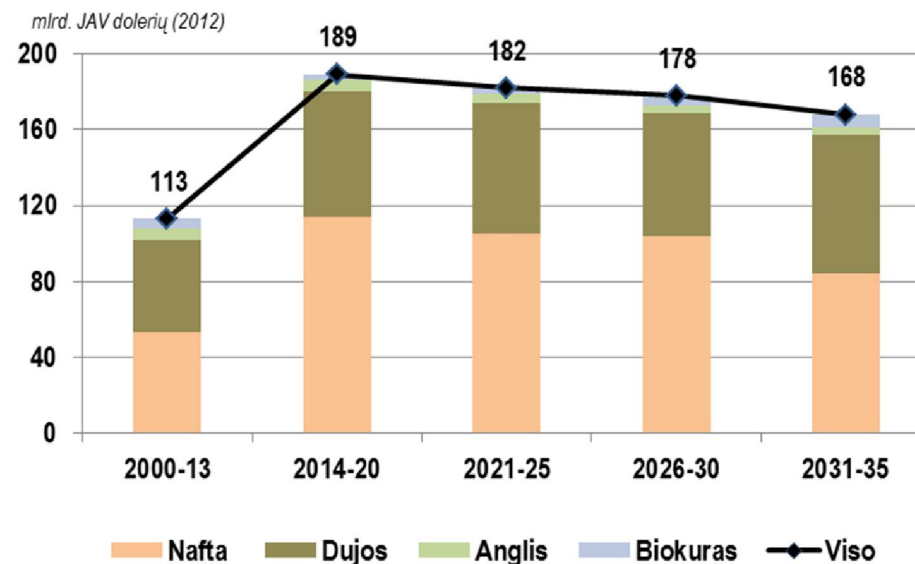
JAV planuoja didinti investicijas į naftos ir dujų gavybą, tuo tarpu Europa turės tenkintis importu

Europos sąjunga
Investicijos į energetinių išteklių gavybą



Šaltinis: TEA

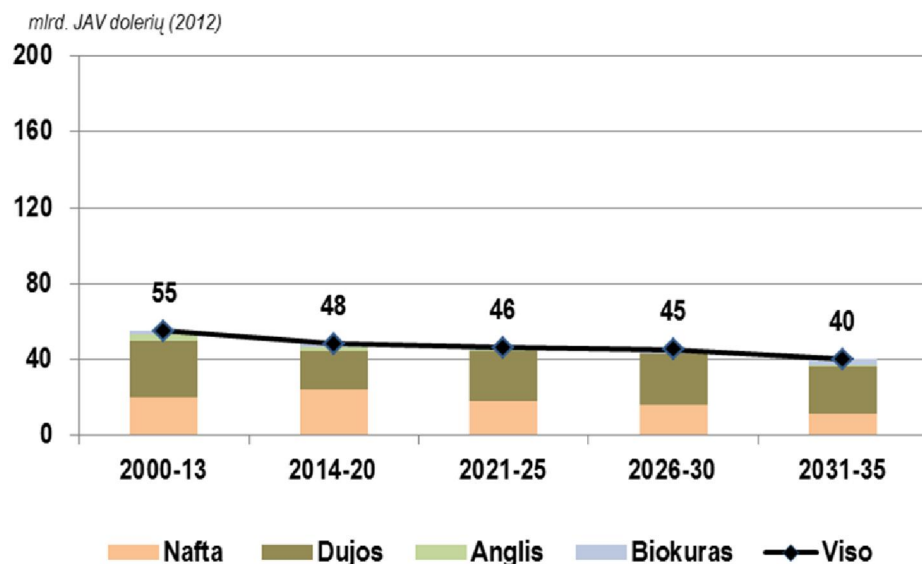
JAV
Investicijos į energetinių išteklių gavybą



Šaltinis: TEA

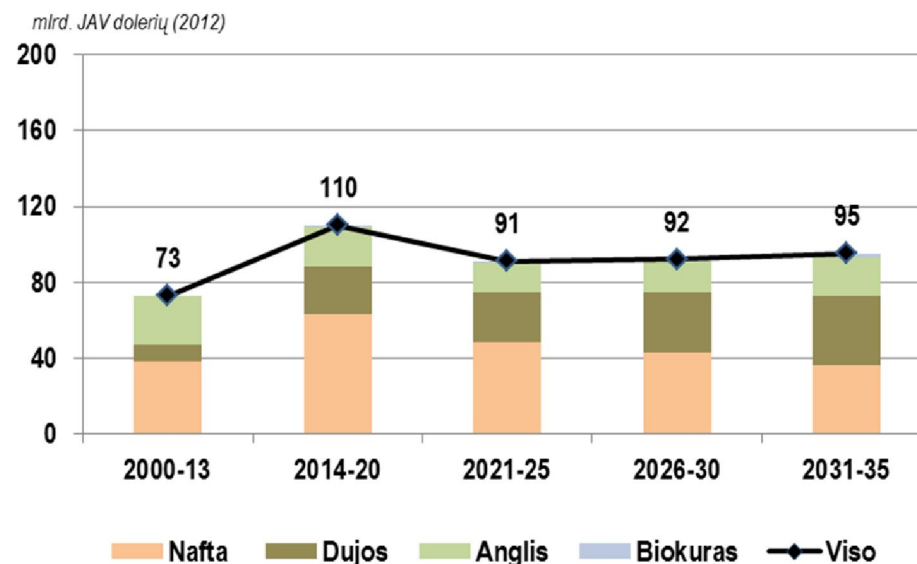
Kinijos padėtis kiek geresnė: Anglis ir skalūnų dujos didina energetinių žaliavų pasirinkimo galimybes

Europos sąjunga
Investicijos į energetinių išteklių gavybą



Šaltinis: TEA

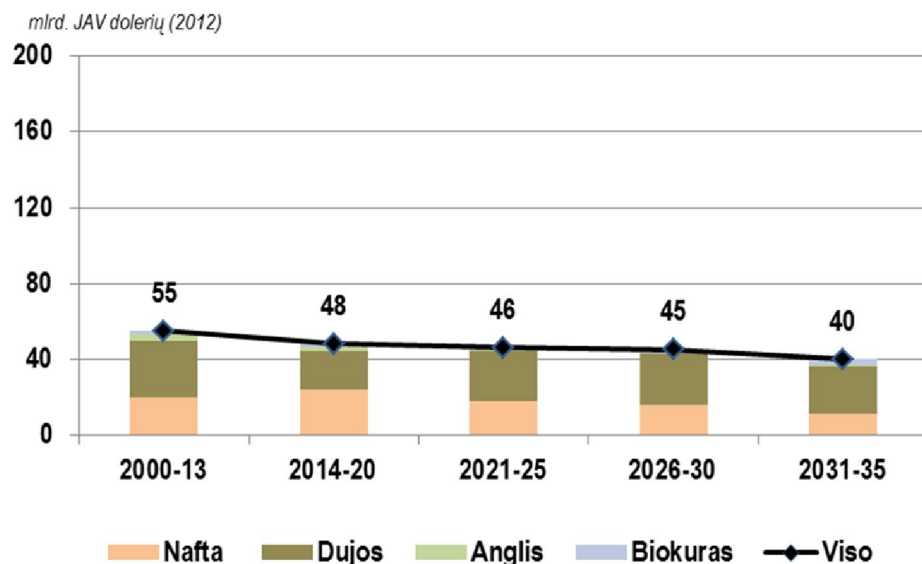
Kinija
Investicijos į energetinių išteklių gavybą



Šaltinis: TEA

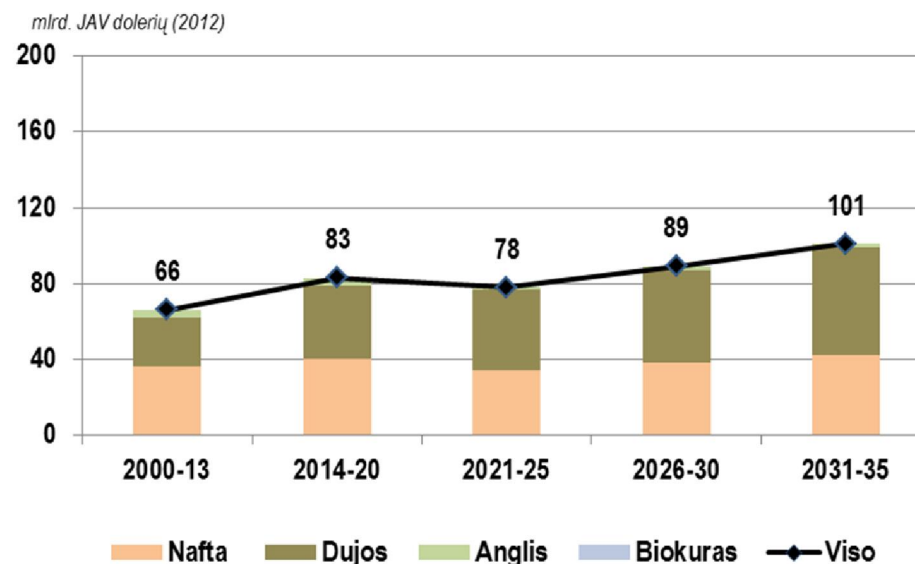
Rusija suaktyvino investicijas į naujų išteklių žvalgymą ir planuoja išgauti daug pigių (?) dujų

Europos sąjunga
Investicijos į energetinių išteklių gavybą



Šaltinis: TEA

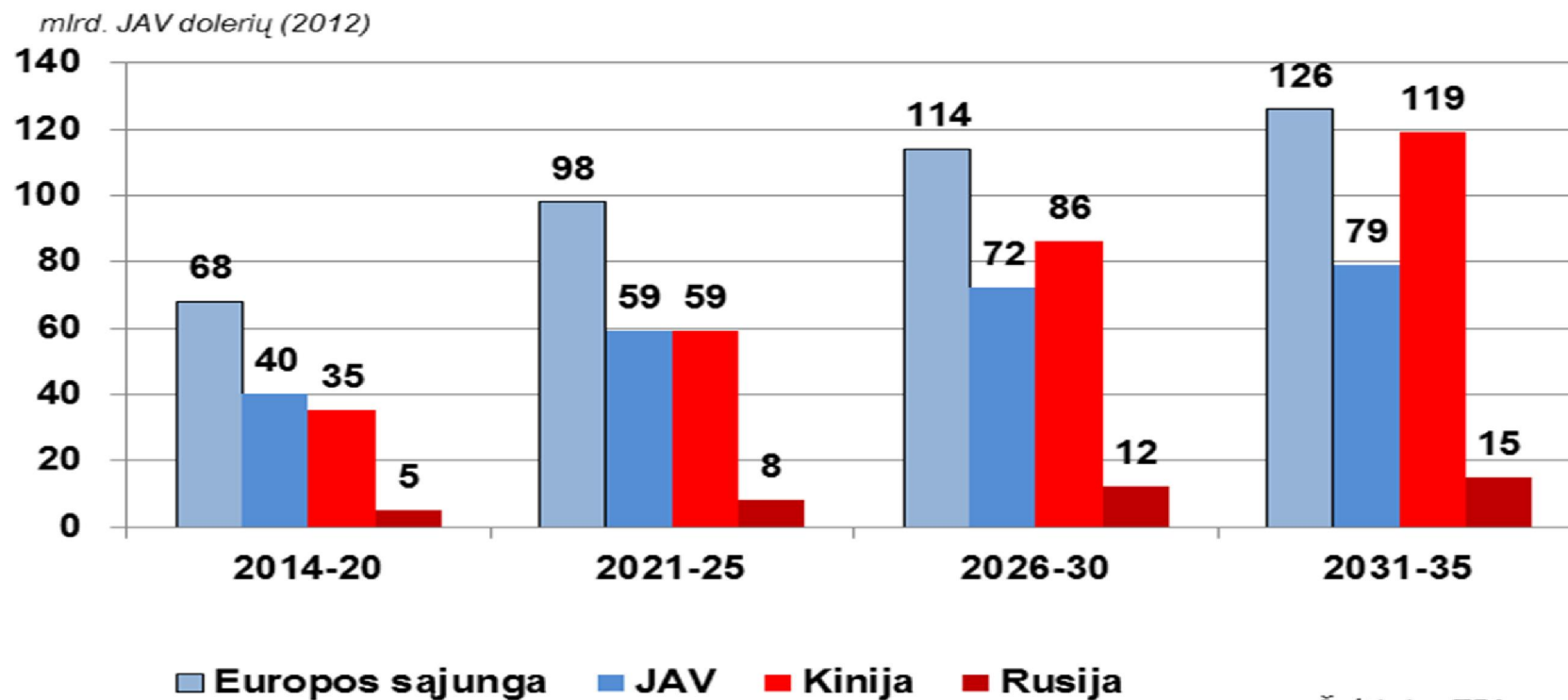
Rusija
Investicijos į energetinių išteklių gavybą



Šaltinis: TEA

Europa renkasi investicijų į energijos efektyvumo didinimo kelią

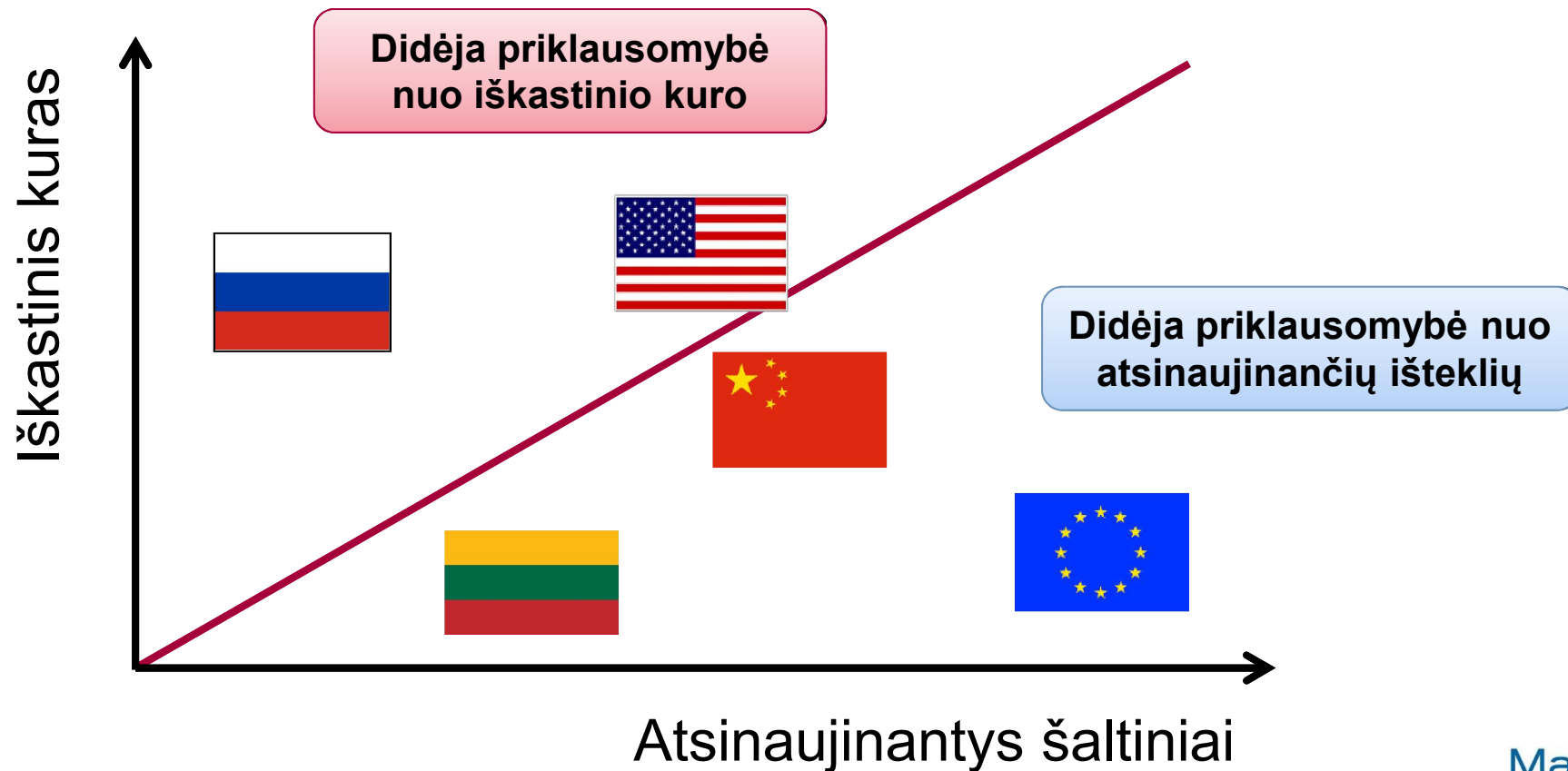
Investicijos į energijos taupymą



Šaltinis: TEA

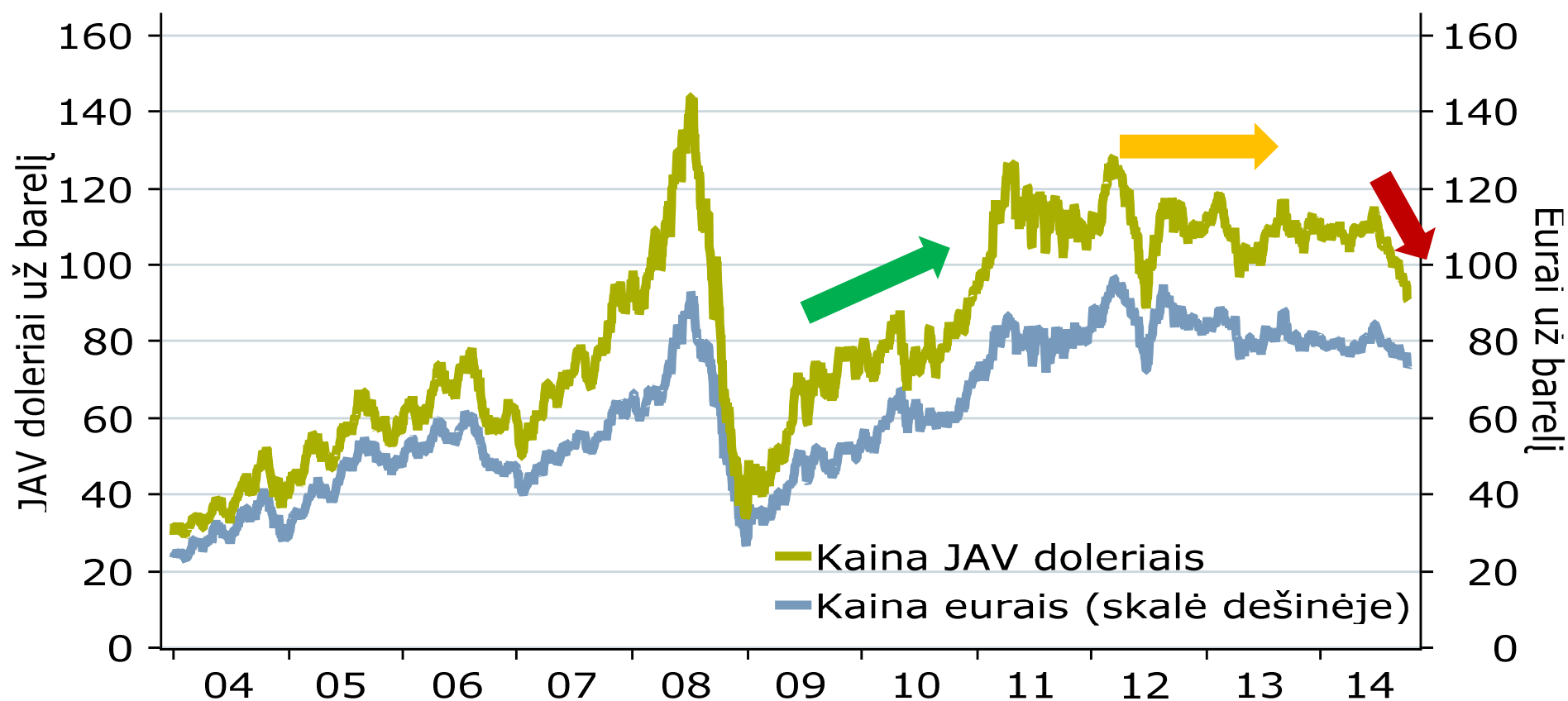
Kuri investicijų strategija pasitvirtins?

Investicijos į energetiką



Naftos kainų pokyčiai lemia investicijų atsiperkamumą

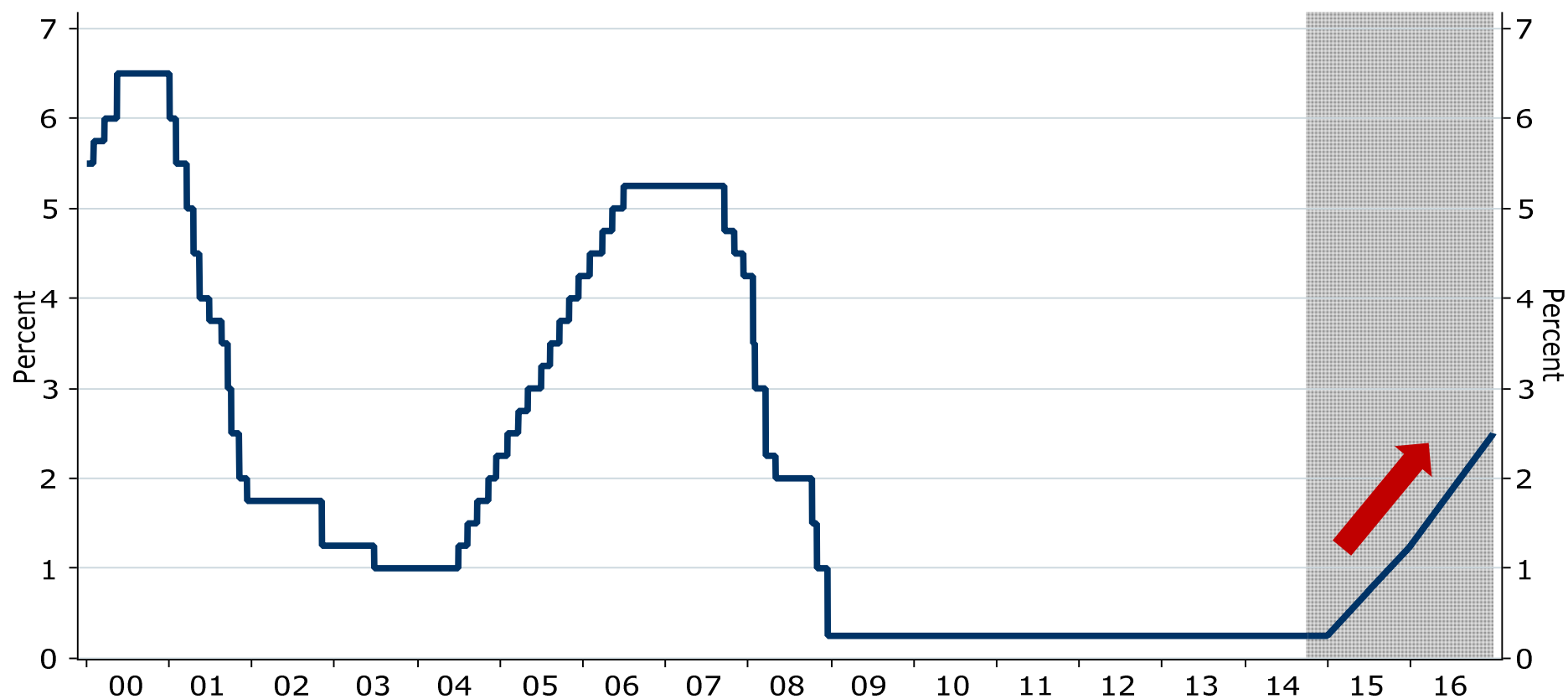
"Brent" naftos kainos



Source: Nordea Markets and Macrobond

JAV centrinis bankas planuoja kelti palūkanų normas jau 2015 m. pradžioje

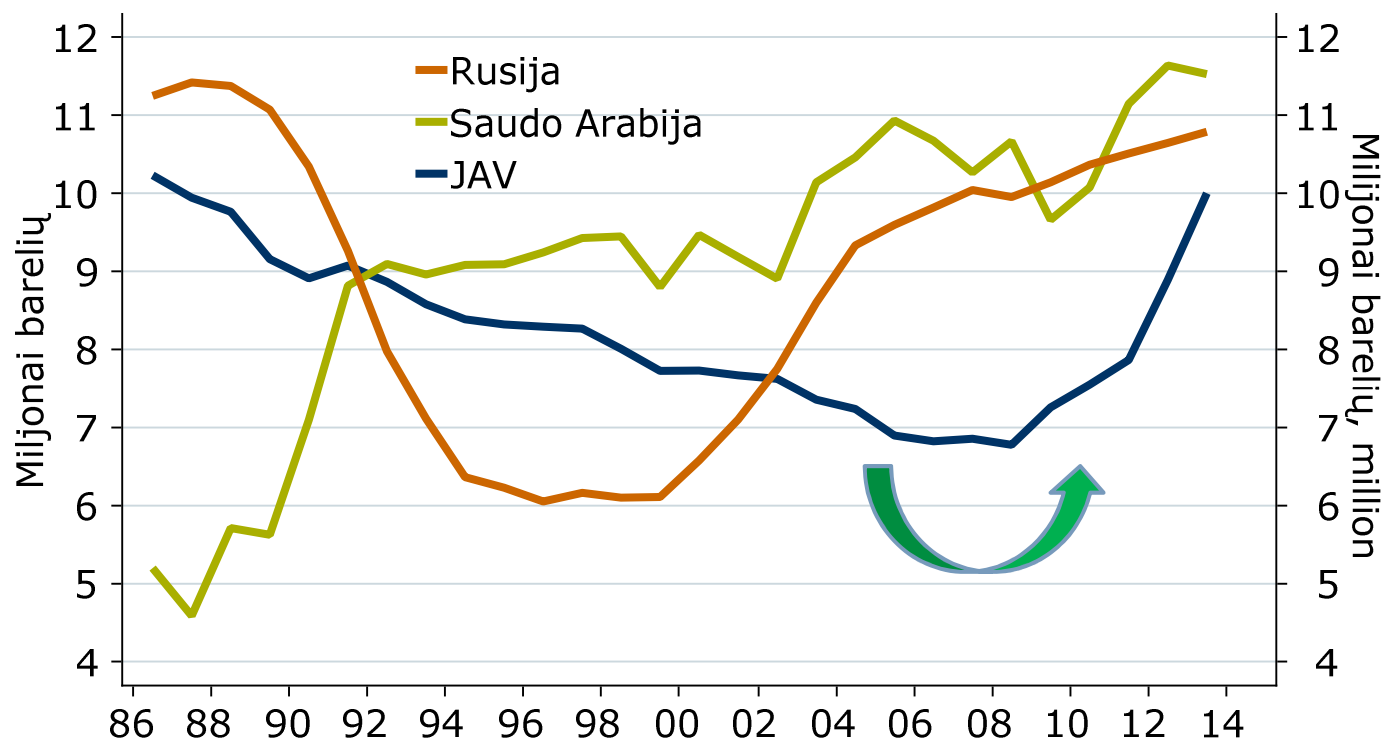
JAV bazinės palūkanų normos



Source: Nordea Markets and Macrobond

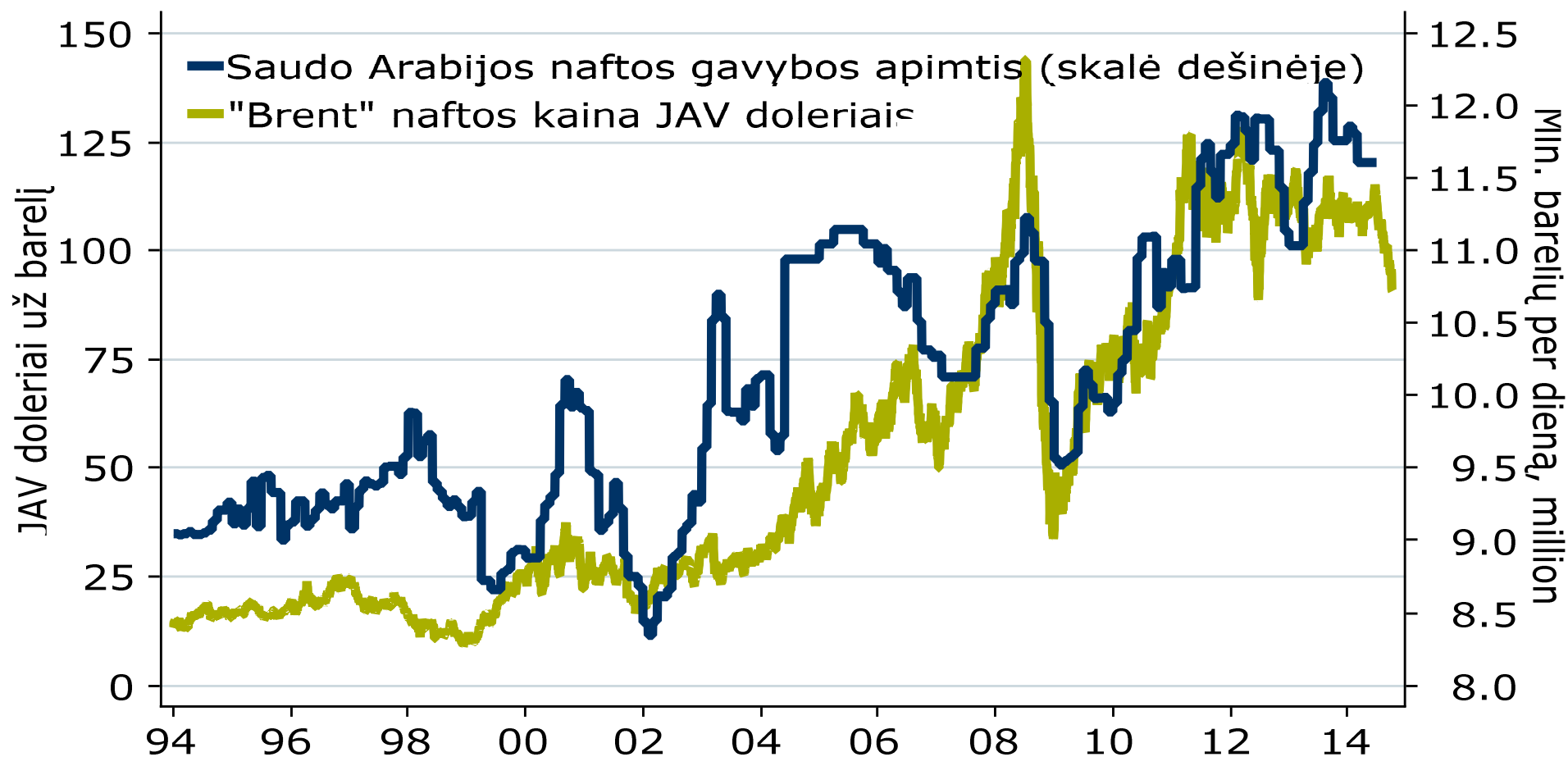
Skalūnų revoliucija leis JAV tapti didžiausia naftos gamintoja pasaulyje

Naftos gavyba



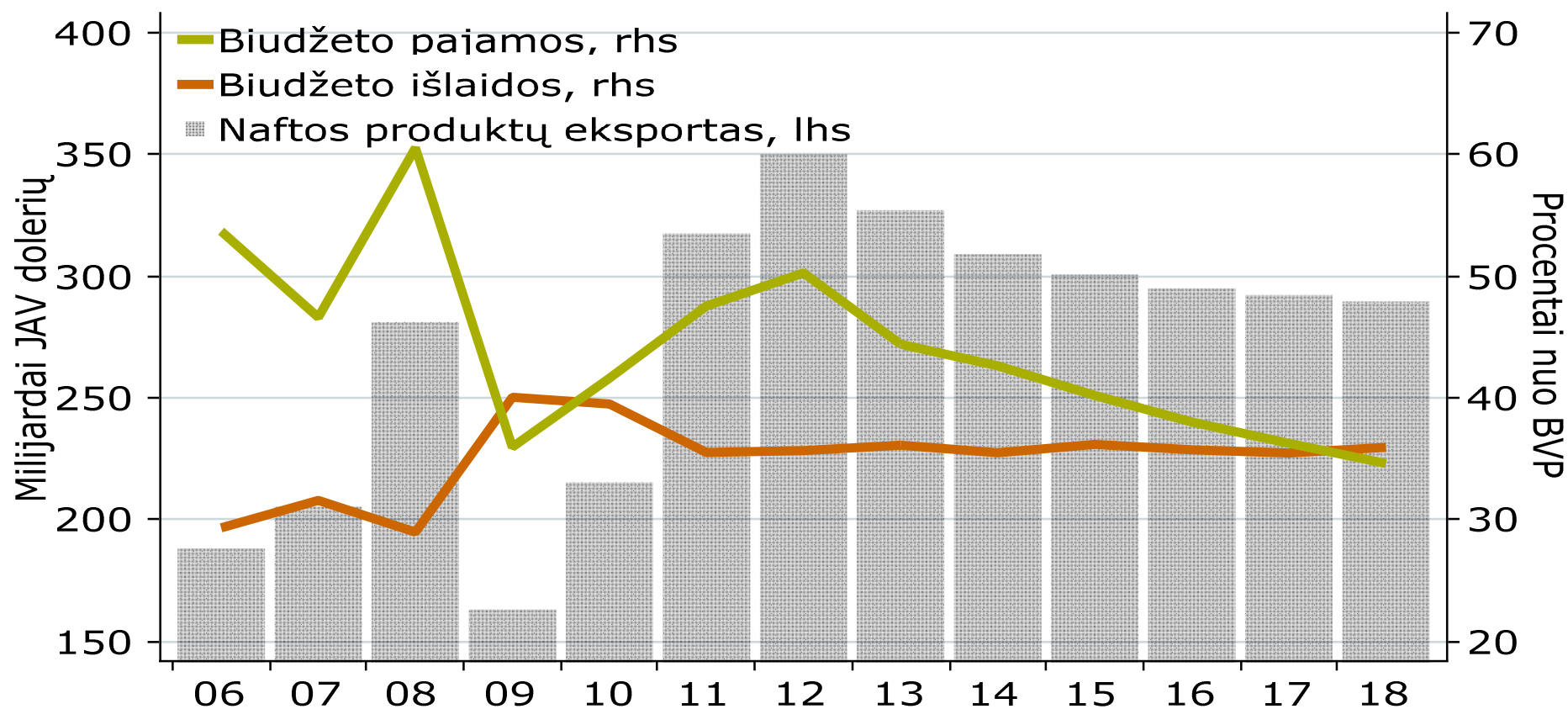
Source: Nordea Markets and Macrobond

Krentant kainoms, Saudo Arabija mažino gavybos apimtį, tačiau ne šį kartą



Source: Nordea Markets and Macrobond

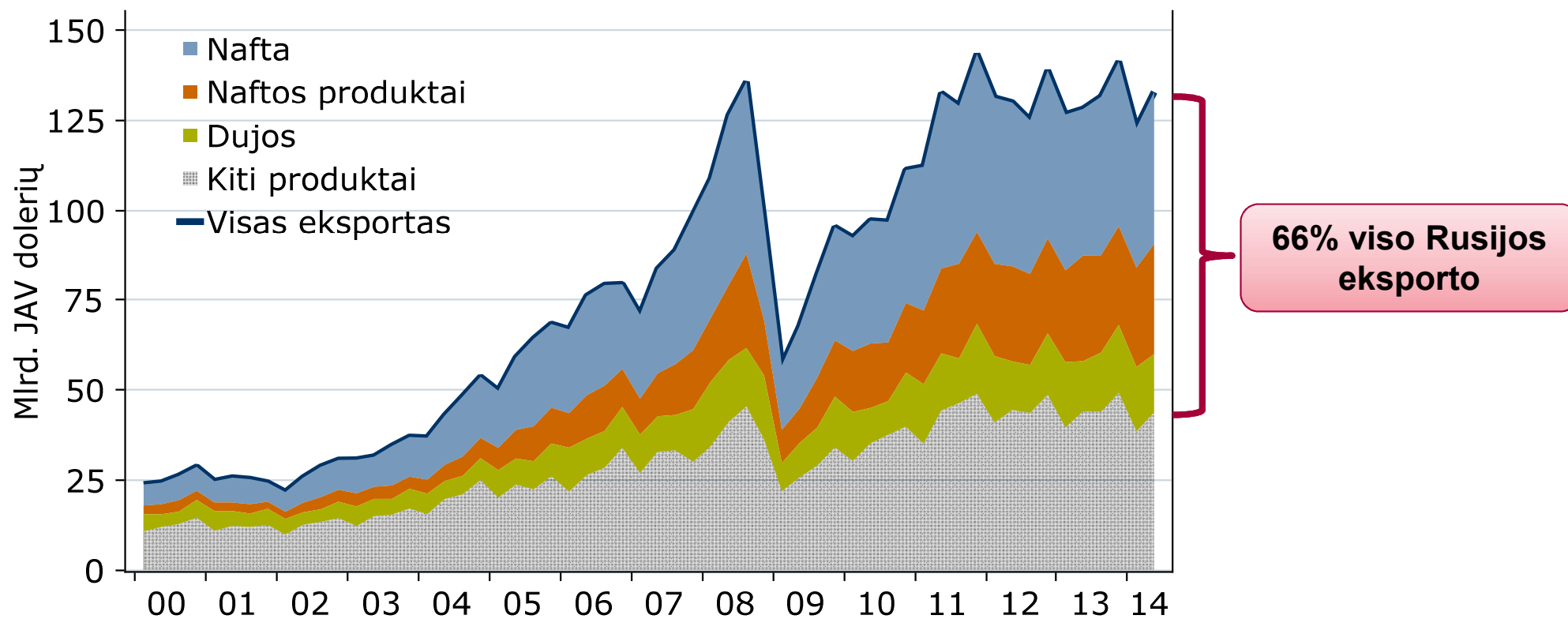
Net ir esant gana optimistinėms naftos kainų prognozėms, jau 2018 metais Saudo Arabijos biudžetas taps deficitinis



Source: Nordea Markets and Macrobond

Rusija taip pat nemažins apsukų, nes energetinių žaliavų eksportas sudaro 2/3 viso eksporto ir 50% biudžeto pajamų

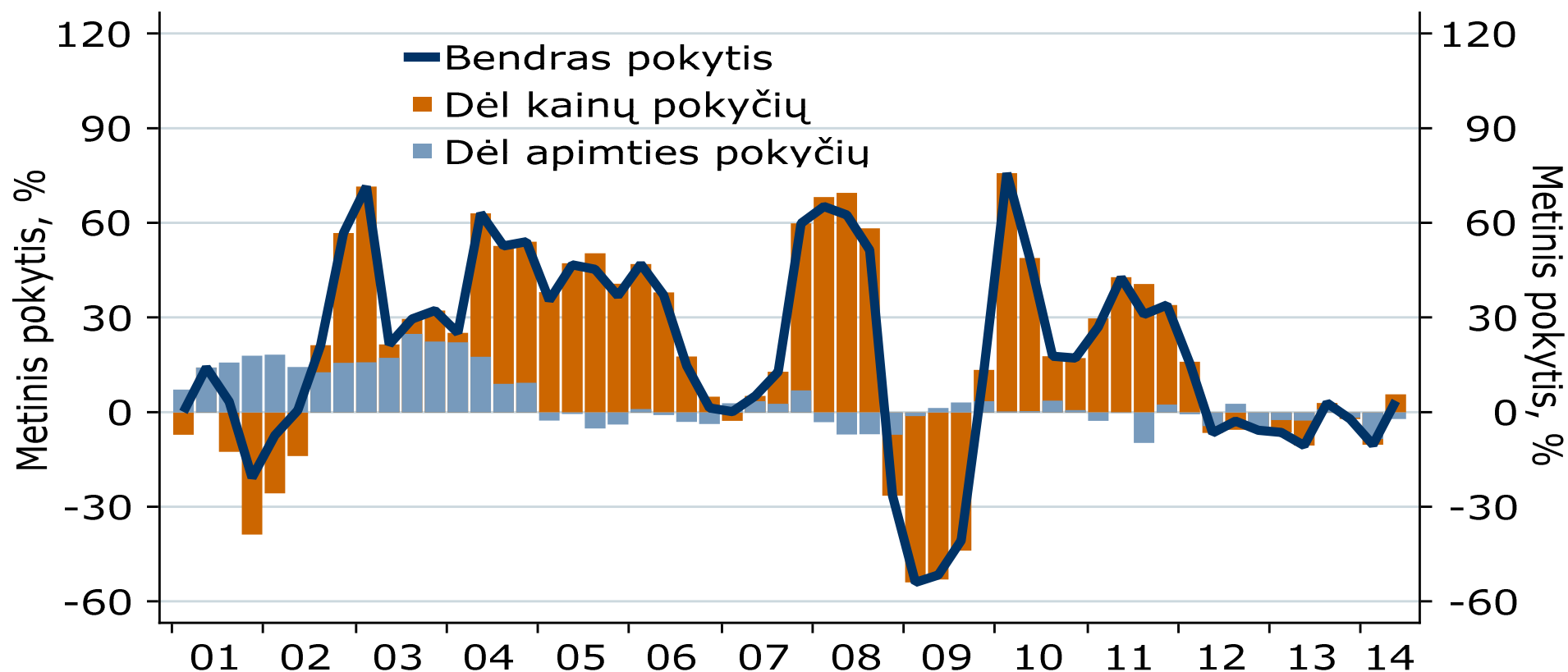
Rusijos eksportas



Source: Nordea Markets and Macrobond

Rusija nėra linkusi kaitalioti naftos eksporto apimčių

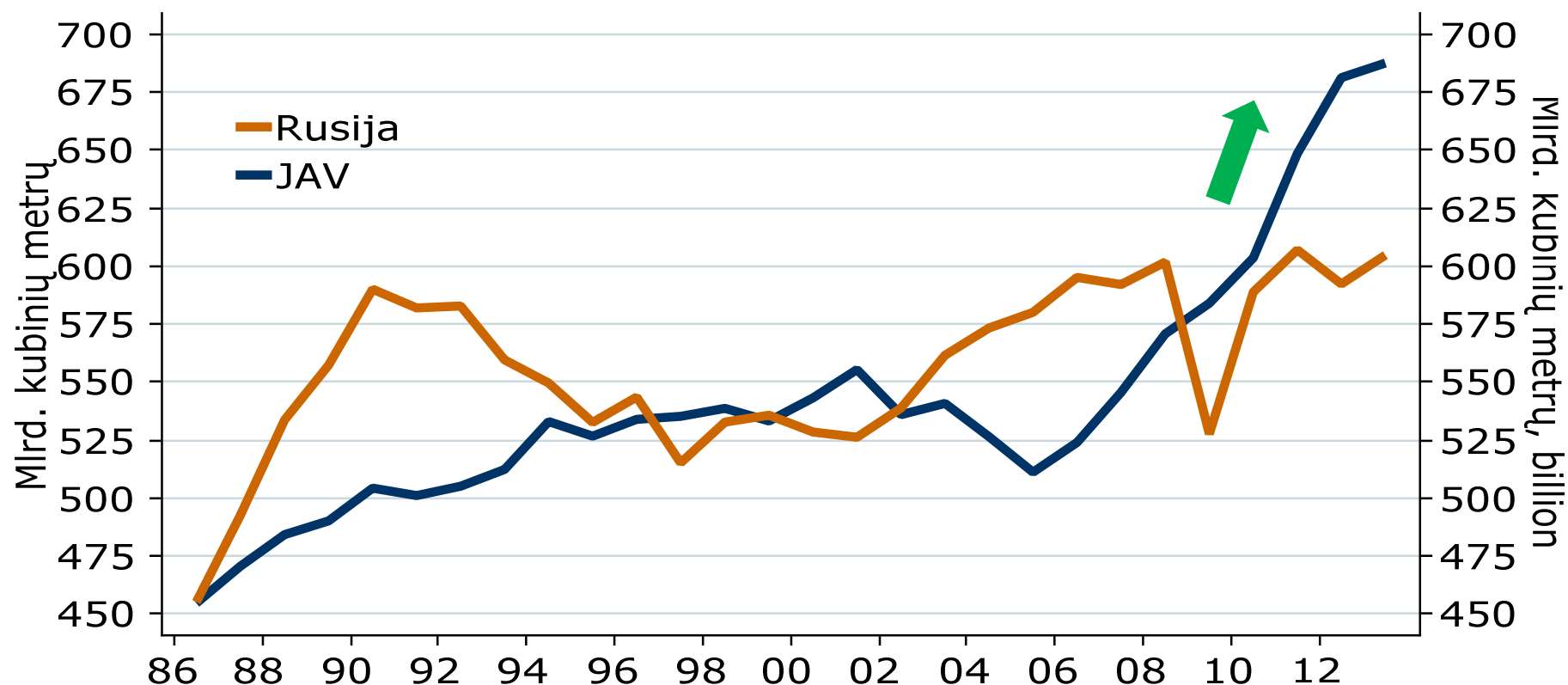
Naftos eksporto pajamos



Source: Nordea Markets and Macrobond

Negana to, JAV jau tapo didžiausia dujų gamintoja pasaulyje

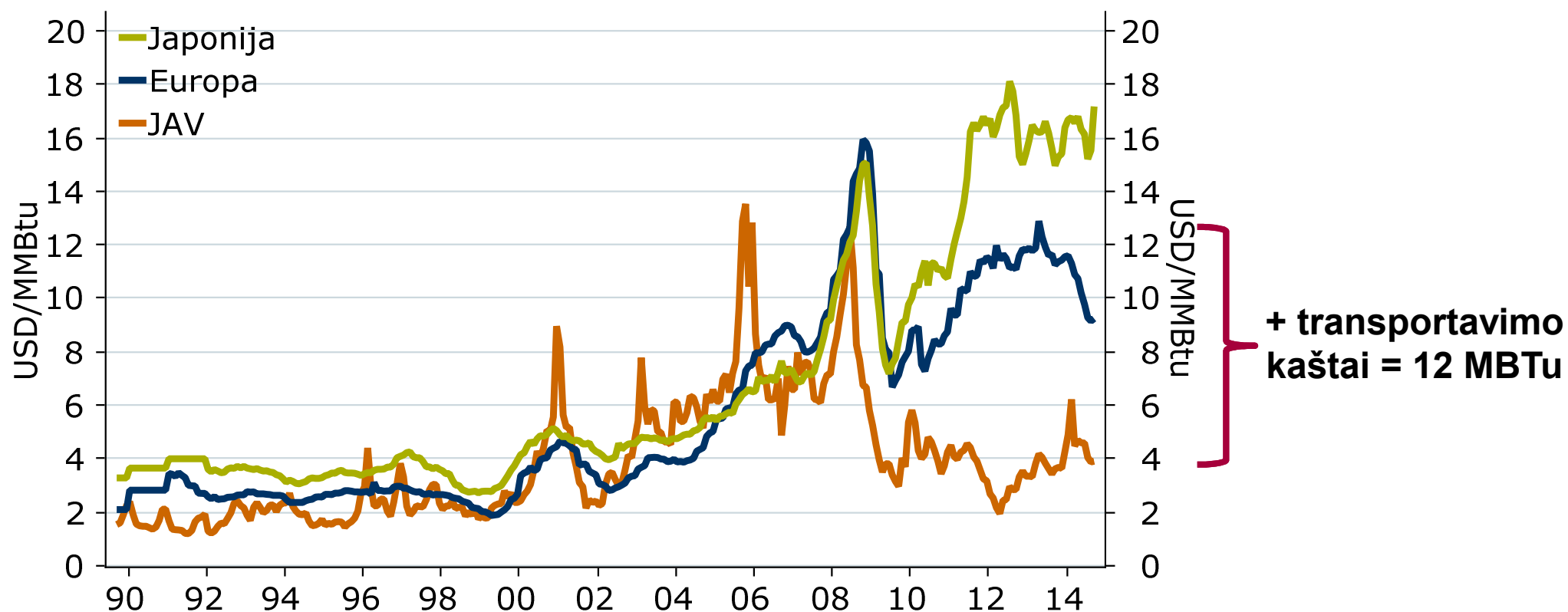
Dujų gavyba



Source: Nordea Markets and Macrobond

Dujų kainų skirtumai JAV, Europoje ir Azijoje - įspūdingi

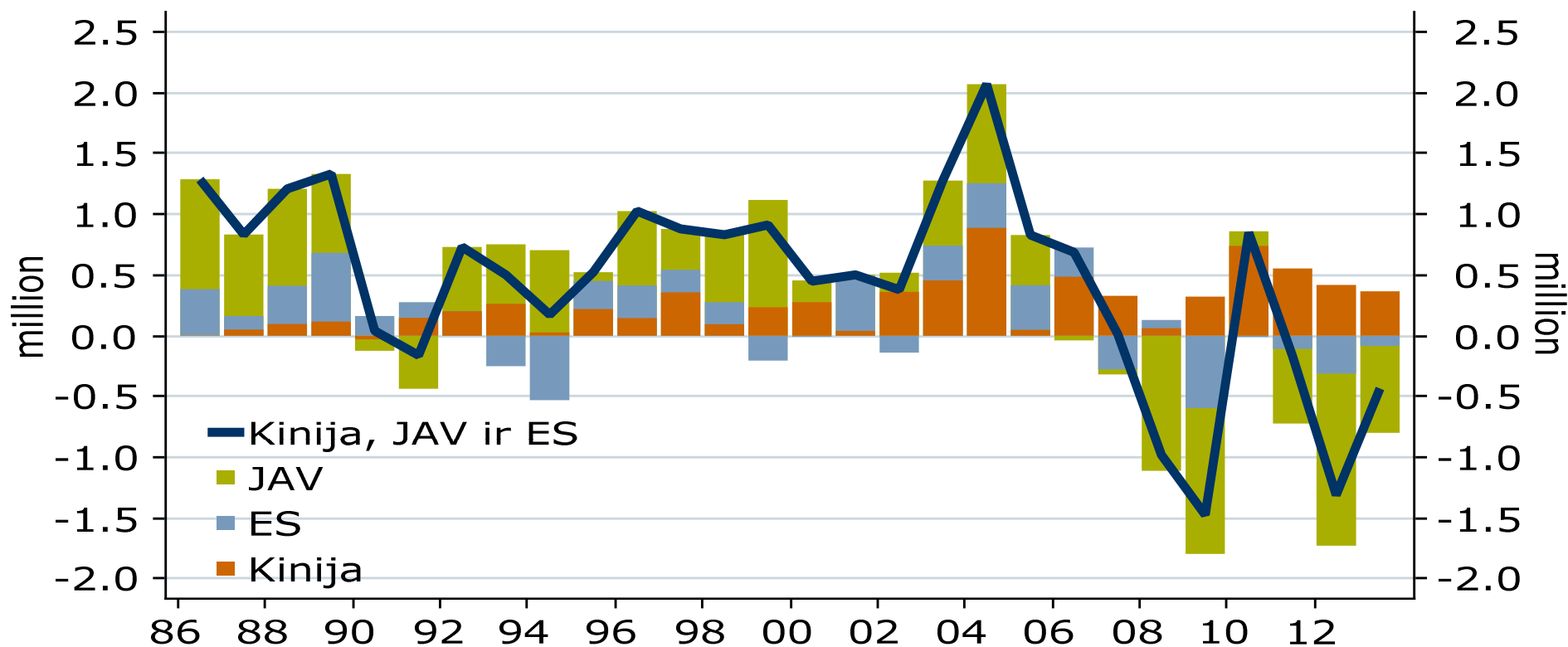
Dujų kainos



Source: Nordea Markets and Macrobond

Naftos paklausa mažėja: Didžiausi trys naftos importuotojai mažina importo apimtį

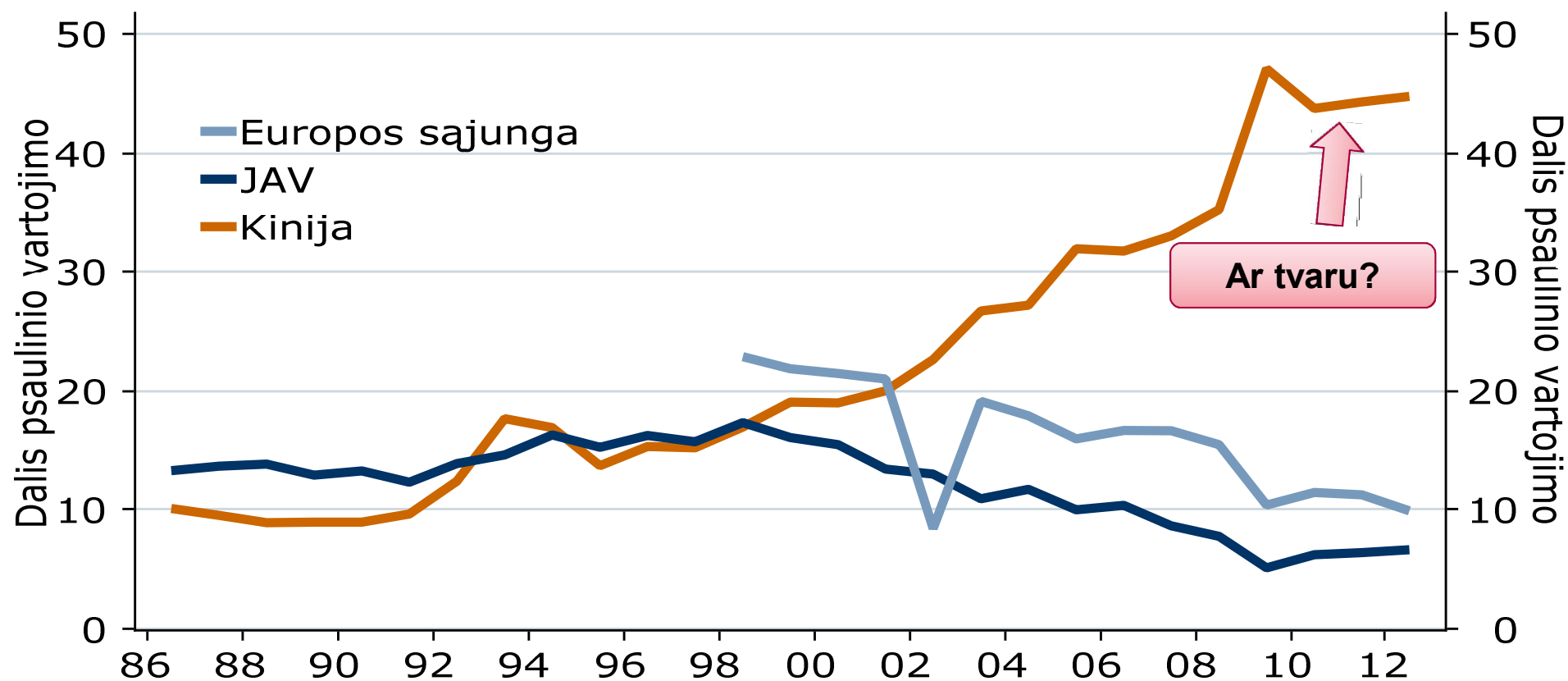
Didžiausi naftos importuotojai



Source: Nordea Markets and Macrobond

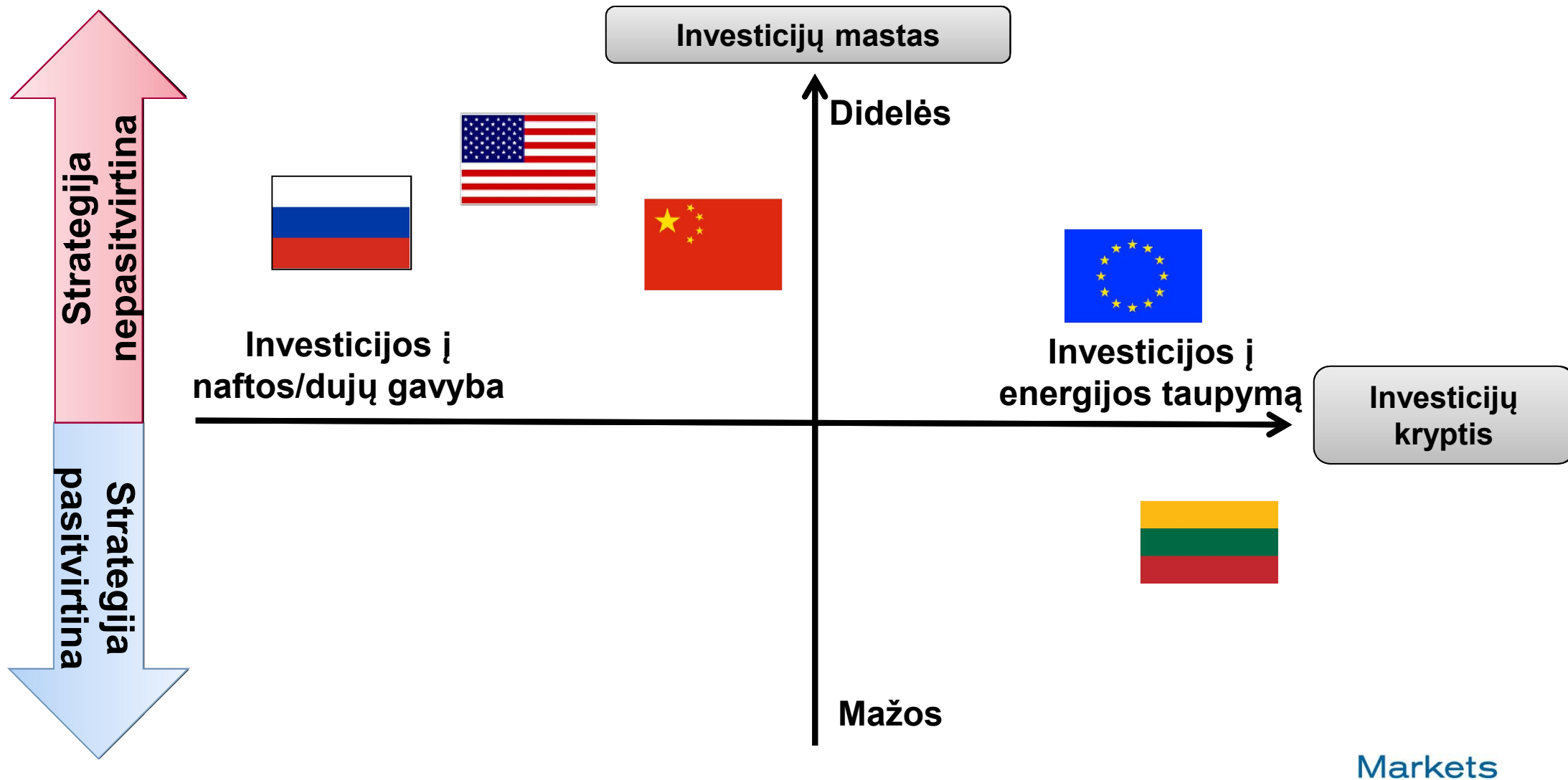
Kinijos ekonomika – ant parako statinės

Pieno vartojimas



Source: Nordea Markets and Macrobond

Jei naftos kaina mažės?



Jei naftos kaina mažės?

Investicijų strategija	Naftos kaina kyla	Naftos kaina krenta
Naftos gavyba	😊	😞
Dujų gavyba	😊	😞
Anglies gavyba	😊	😞
Energijos išteklių taupymas	😊	😞
Elektros gamyba iš atsinaujinančių išteklių	😊	😞
Elektros gamyba atominėse elektrinėse	😊	😞
Elektros gamyba iš iškastinio kuro	😞	😊
Energijos vartotojai	😞	😊

Visgi, jei naftos kaina mažės, bus dedamos visos pastangos, kad ji augtų, nes visi (išskyrus Lietuvą) yra vienoje valtyje



Nordea Markets is the name of the Markets departments of Nordea Bank Norge ASA, Nordea Bank AB (publ), Nordea Bank Finland Plc and Nordea Bank Danmark A/S.

The information provided herein is intended for background information only and for the sole use of the intended recipient. The views and other information provided herein are the current views of Nordea Markets as of the date of this document and are subject to change without notice. This notice is not an exhaustive description of the described product or the risks related to it, and it should not be relied on as such, nor is it a substitute for the judgement of the recipient.

The information provided herein is not intended to constitute and does not constitute investment advice nor is the information intended as an offer or solicitation for the purchase or sale of any financial instrument. The information contained herein has no regard to the specific investment objectives, the financial situation or particular needs of any particular recipient. Relevant and specific professional advice should always be obtained before making any investment or credit decision. It is important to note that past performance is not indicative of future results.

Nordea Markets is not and does not purport to be an adviser as to legal, taxation, accounting or regulatory matters in any jurisdiction.

This document may not be reproduced, distributed or published for any purpose without the prior written consent from Nordea Markets.

Žygimantas Mauricas

**Bankas Nordea
Didžioji g. 18/2,
LT-01128, Vilnius, Lietuva**

zygimantas.mauricas@nordea.com

Tel. +370 612 66291

Twitter: @ZygimantasM

nexus.nordea.com/#/profile/79803