

L'aumento dei prezzi energia: possibili strumenti di mitigazione

Ilaria Conti, Head of Gas area
Florence School of Regulation



Che cosa é successo

Variazione prezzi ingrosso energia EU

- **Gas**: +400% (Apr-Ott 2021)
- **Elettricità**: +200% (Apr-Ott 2021)

Figure 3: Gas front month contracts from January to September 2021 – EUR/MWh

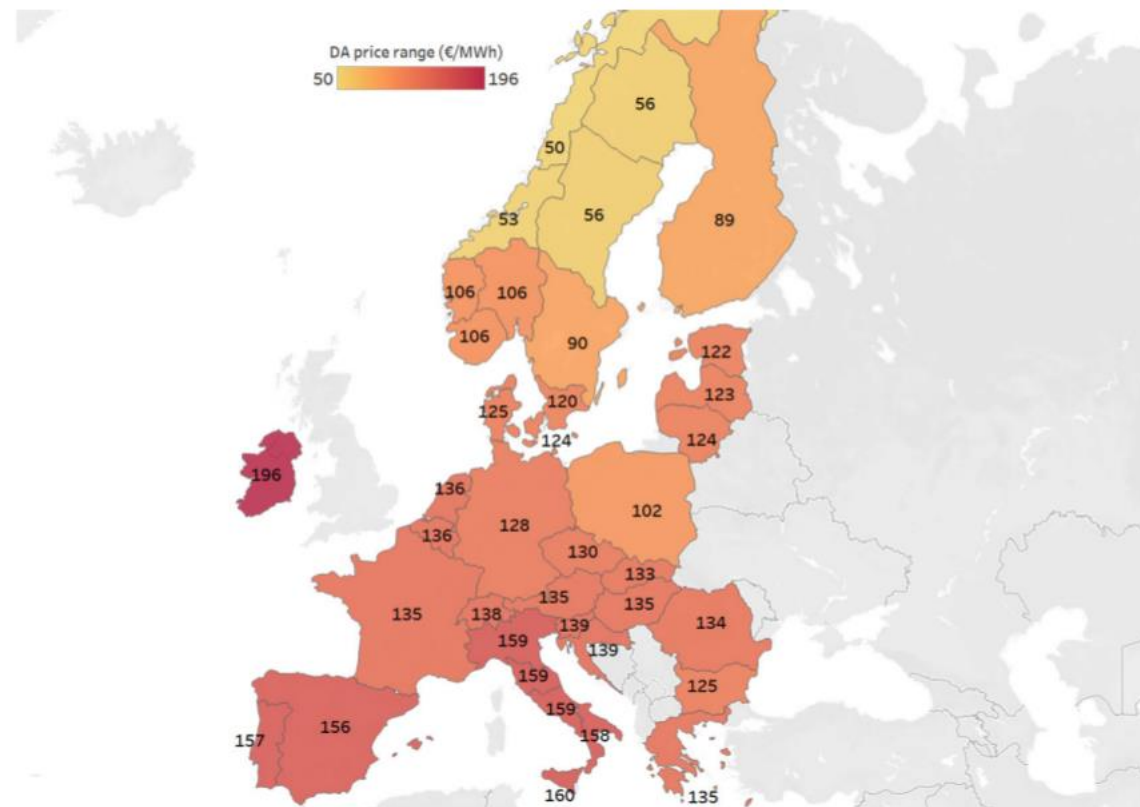


Source: ACER based on Reuters

Prezzi retail UE (Apr-Ago 2021):

- **Elettricità**: +9% in media, ma l'impatto varia da Paese a Paese

Prezzi elettricità medi per bidding zone, Settembre 2021



Source: ACER based on ENTSO-E

Perché è successo

Cause fisiologiche legate al mercato....

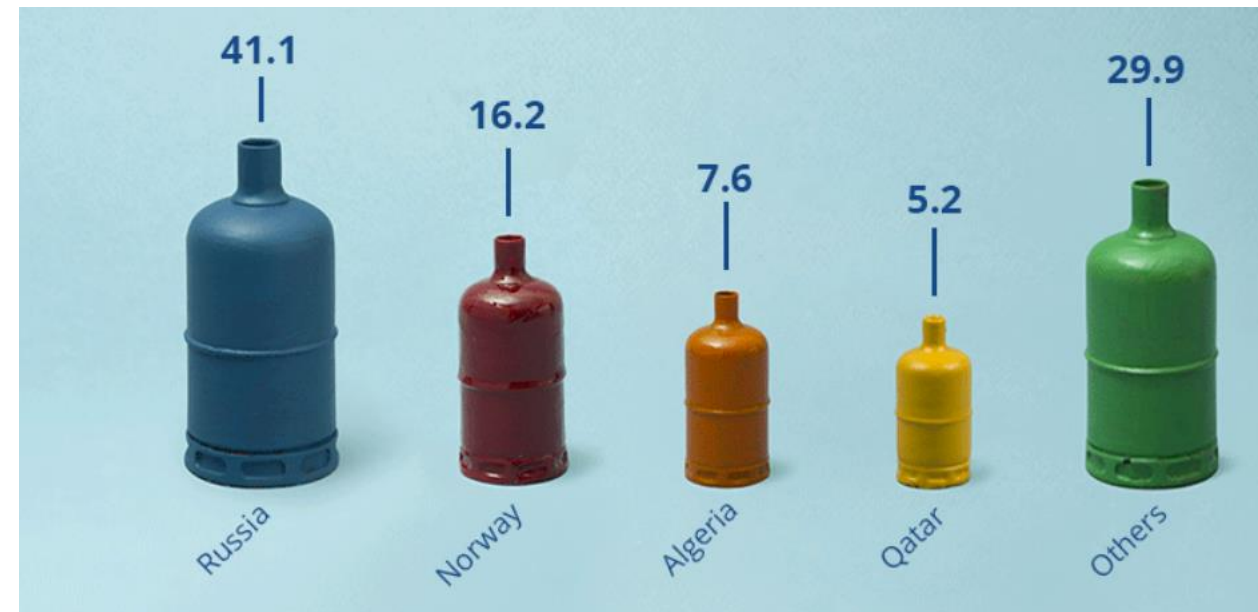
- Recupero produzione industriale post-Covid (spec. Asia)
- Contrazione del mercato globale GNL
- Condizioni metereologiche
- Ridotta generazione da eolico e idroelettrico
- Ridotta generazione gas (-10%) + lavori di manutenzione
- Volumi importati sono rimasti costanti (→gap coperto da stoccaggi)

Maggiore domanda di energia

Minore offerta di energia

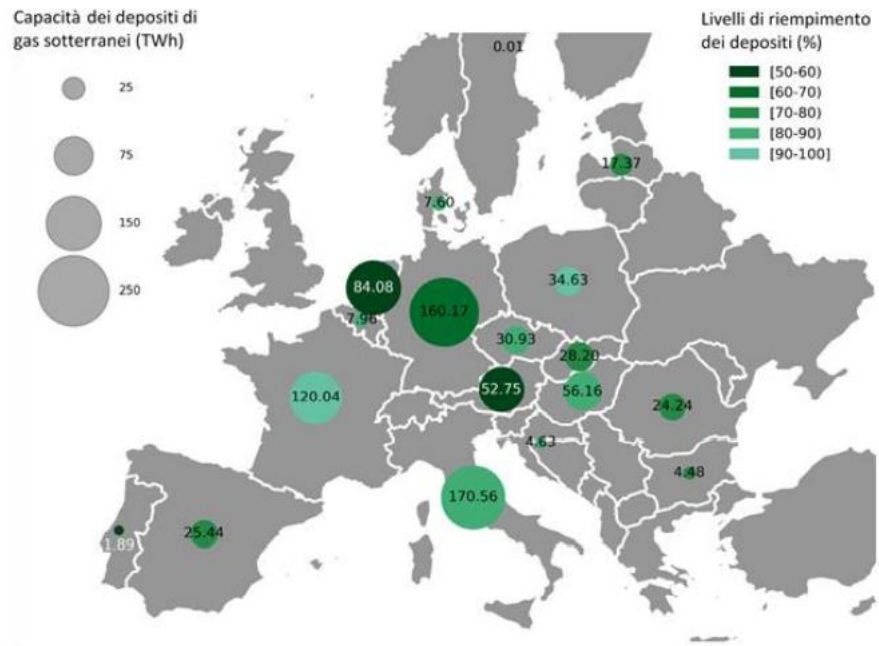
...ma anche problematiche strutturali

- Dipendenza UE da combustibili fossili (gas= ¼ dei consumi totali)
- Generazione elettricità da combustibili fossili (circa il 37% nel 2020)
- Dipendenza UE da importazioni (60% domanda energia) ed in particolare dalla Russia (35-40 % quota mercato gas UE)



EU Gas imports (%) in 2019 - Source: Eurostat

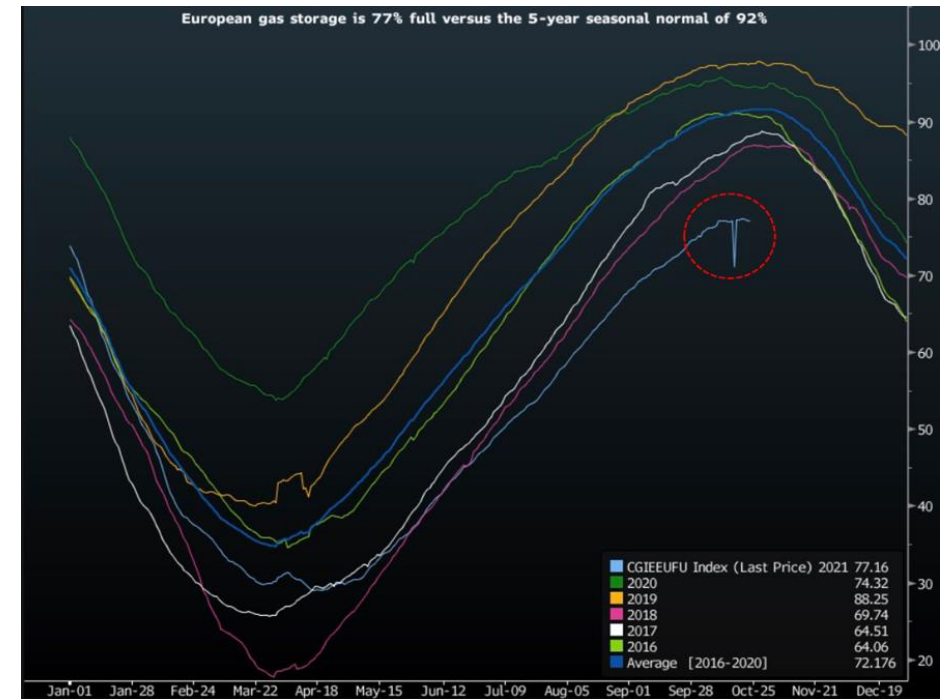
La variabile stoccaggio



- I Paesi con stoccaggio regolato (riserve e stoccaggio strategico) sono quelli con le percentuali di riempimento più alte.

www.eui.eu

Livello stoccaggi UE in Ottobre 2021: 77%



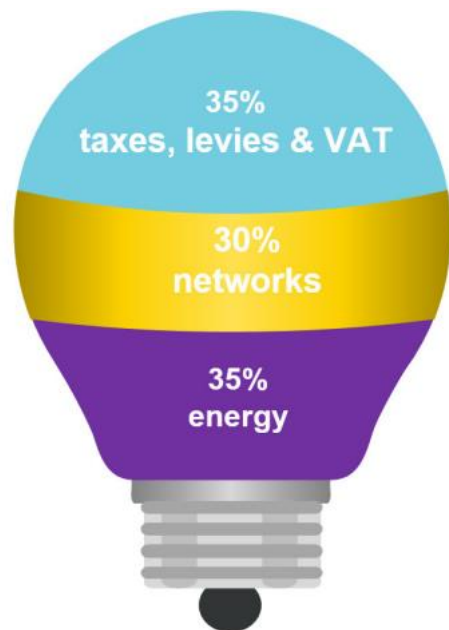
Bloomberg, 2021

Strumenti di mitigazione: il 'toolbox' UE

Nell'immediato, gli Stati UE possono :

- Introdurre/estendere misure di emergenza per proteggere i consumatori più vulnerabili (finanziate anche tramite ETS)
- Diminuire tassazione energia, per categorie specifiche e per un periodo limitato
- Dare aiuti di Stato purché rispettino determinati criteri (non discriminazione, trasparenza ecc)

Bolletta
elettricità,
media UE
(ACER, 2021)



Strumenti di mitigazione: il 'toolbox' UE/2

Nel medio-lungo periodo

- Revisione Regolamento **Security of Supply** (Dic. 2021)
- Massimizzazione **stoccaggio** energia
- Revisione disegno di mercato elettrico e gas
- Social Climate Fund (72.2 miliardi)
- Migliorare coinvolgimento consumatori
- Accelerare l'integrazione delle risorse rinnovabili

Acquisto congiunto (*Joint procurement*)

Un "Acquirente unico" europeo per il gas

- Difficoltà pratiche di una negoziazione collettiva
- Scarso potere d'acquisto in paragone ad altri acquirenti (Cina, India ecc)
- Inefficace/controproducente negli effetti sul prezzo finale

Riserve/stoccaggio strategico a livello UE

- Obbligo di riempire gli stoccaggi (attualmente solo in alcuni Paesi)
- Obbligo di riservare una quota di gas commerciale per situazioni di emergenza
- Aiuta a coprire il picco di domanda invernale e a mitigare il differenziale di prezzo inverno-estate

Conclusioni

- L'impennata dei prezzi energia è stata anzitutto una reazione fisiologica del mercato gas ad una situazione globale di scarsità. I mercati gas UE hanno dimostrato una situazione di omogeneità difficilmente vista in passato.
- I mercati a termine indicano una flessione dei prezzi da Aprile 2022, tuttavia in caso di un inverno particolarmente rigido, *ceteris paribus*, potremmo assistere a nuove impennate dei prezzi.
- Ci sono misure di breve periodo da poter attuare senza distorcere il funzionamento dei mercati. Nel medio periodo, occorrono revisioni strutturali del disegno di mercato gas. L'incremento della quota di rinnovabili nel lungo periodo porterà ad avere prezzi energia più bassi, stabili e sempre meno legati al costo del gas naturale.

«The clean energy transition is the best insurance against price shocks like the one EU is facing today. It's time to speed up.»

EU Commission, October 2021

Thank you for your attention

Ilaria Conti

Florence School of Regulation
Head of FSR Gas area

European University Institute
Ilaria.Conti@eui.eu