

# Jak by ruská odstávka zemního plynu mohla ovlivnit evropské ekonomiky

[blogs.imf.org/2022/07/19/how-a-russian-natural-gas-cutoff-could-weigh-on-europes-economies](https://blogs.imf.org/2022/07/19/how-a-russian-natural-gas-cutoff-could-weigh-on-europes-economies)



Získejte e-mailové aktualizace blogu IMF

[PŘIHLÁSIT SE NYNÍ](#)

Žebříčky IMFBlogu

## O blogu

IMFBlog je fórum pro názory zaměstnanců a úředníků Mezinárodního měnového fondu (MMF) na aktuální ekonomické a politické problémy.

Vyjádřené názory jsou názory autora (autorů) a nemusí nutně představovat názory MMF a jeho Výkonné rady.

19. července 2022

Autor : Mark Flanagan , Alfred Kammer , Andrea Pescatori a Martin Stuermer

Arabština , španělština , francouzština , angličtina , portugalština , portugalština

Částečné uzavření dodávek plynu již ovlivňuje evropský růst a úplné zastavení může být podstatně závažnější.

Ruská invaze na Ukrajinu dále zhoršila vyhlídky globálního růstu , přičemž evropská ekonomika čelí vážnému neúspěchu vzhledem k obchodním, investičním a finančním vazbám s válčícími zeměmi. Nyní Evropa čelí částečnému přerušení vývozu zemního plynu z Ruska, svého největšího dodavatele energie.

Vyhlídka na bezprecedentní úplné uzavření podněcuje obavy z nedostatku plynu, stále vyšších cen a ekonomických dopadů. Zatímco politici postupují rychle, chybí jim plán, jak řídit a minimalizovat dopad.

Tyto důležité otázky zkoumají tři nové pracovní dokumenty MMF. Zkoumají, jak mohou roztržité trhy a opožděné promítání cen zhoršit dopady , roli globálního trhu se zkapalněným zemním plynem při zmírňování výsledků a jak by se takové faktory mohly projevit v Německu , největší evropské ekonomice.

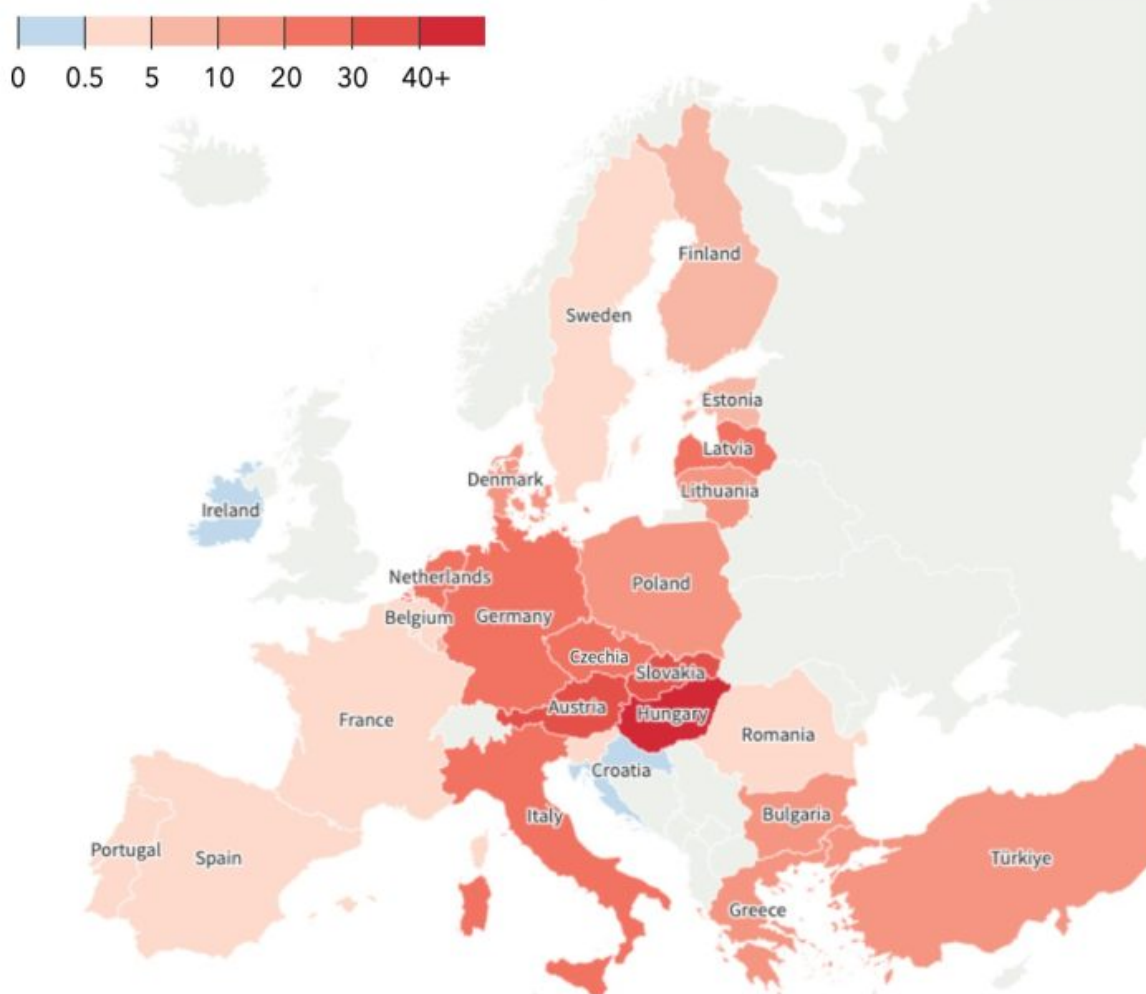
Naše práce ukazuje, že v některých z nejvíce postižených zemí střední a východní Evropy – v Maďarsku, na Slovensku a v České republice – hrozí nedostatek až 40 procent spotřeby plynu a pokles hrubého domácího produktu až 6 procent. Dopady by však mohly být zmírněny zajištěním alternativních dodávek a zdrojů energie, zmírněním překážek v infrastruktuře, podporou úspor energie a zároveň ochranou zranitelných domácností a rozšířením dohod o solidaritě o sdílení plynu napříč zeměmi.

### **Co určuje expozici?**

Závislost plynu a dalších zdrojů energie na Rusku se v jednotlivých zemích značně liší.

## Russian gas dependence

(Russian gas as a share of total energy consumption, 2020, percent)



Source: IMF staff calculations.

IMF

Evropská infrastruktura a globální dodávky se zatím vypořádaly s 60procentním poklesem dodávek ruského plynu od června 2021. Celková spotřeba plynu v prvním čtvrtletí klesla o 9 procent oproti předchozímu roku a využívají se alternativní dodávky, zejména LNG od globální trhy.

Naše práce naznačuje, že snížení ruského plynu až o 70 procent by mohlo být v krátkodobém horizontu zvládnuto přístupem k alternativním dodávkám a zdrojům energie a při snížené poptávce z dříve vysokých cen.

To vysvětluje, proč některé země dokázaly jednostranně zastavit ruský dovoz. V totální odstavce by však byla diverzifikace mnohem těžší. Úzká místa by mohla snížit schopnost přeměrovat plyn v rámci Evropy kvůli nedostatečné dovozní kapacitě nebo omezením přepravy. Tyto faktory mohou v některých zemích střední a východní Evropy vést k nedostatku 15 až 40 procent roční spotřeby.

### Ekonomický dopad

Dopady měříme dvěma způsoby. Jedním z nich je přístup integrovaného trhu, který předpokládá, že se plyn dostane tam, kde je potřeba, a ceny se přizpůsobí. Dalším je přístup založený na roztržitém trhu, který se nejlépe používá, když plyn nemůže jít tam, kam je potřeba, bez ohledu na to, jak moc rostou ceny. Odhad však komplikuje skutečnost, že zásah do evropské ekonomiky již probíhá.

Použití přístupu integrovaného trhu – jak trh zůstává – k odhadu přímého dopadu k dnešnímu dni naznačuje, že mohlo dojít k 0,2% snížení hospodářské aktivity Evropské unie v první polovině roku 2022.

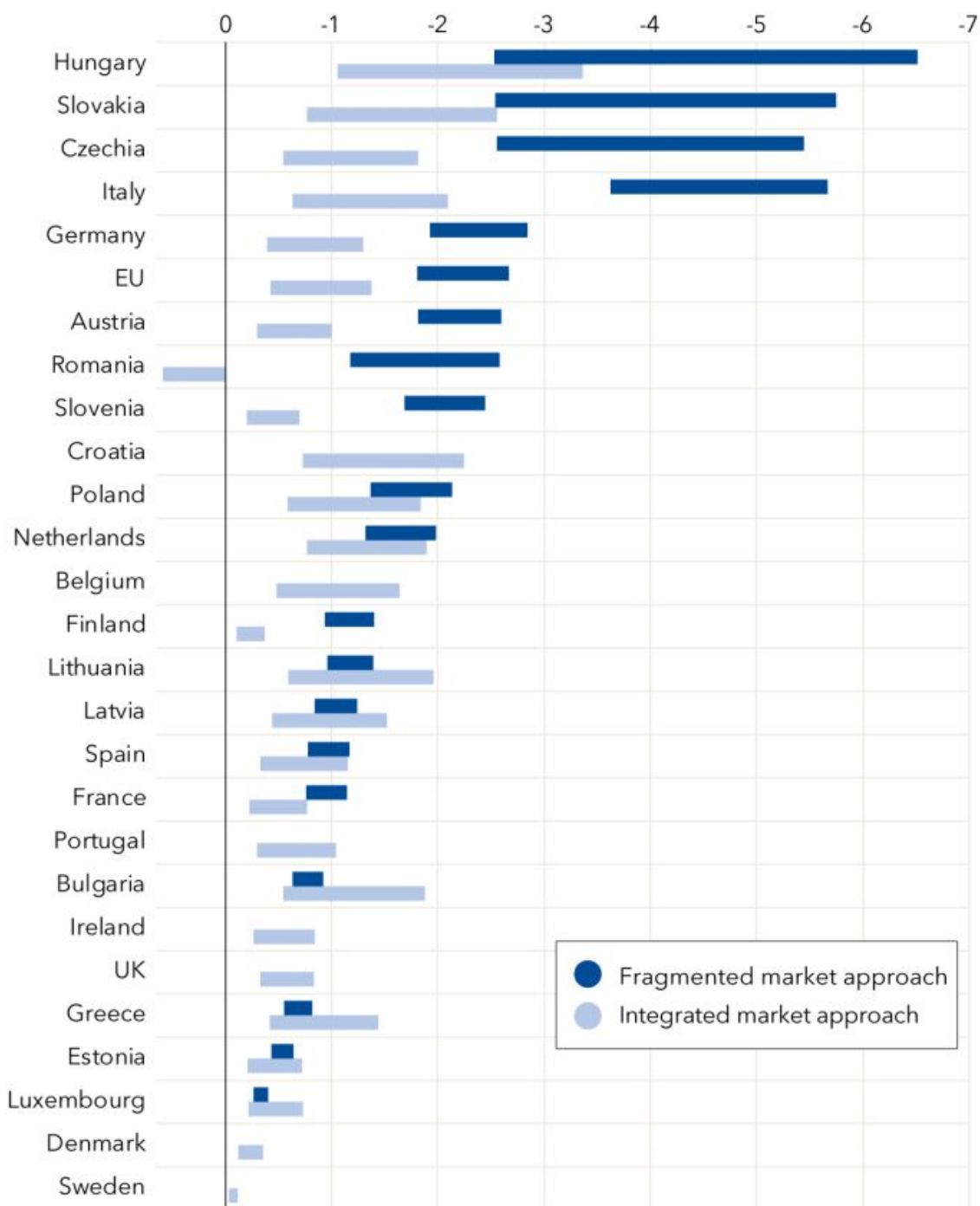
Když vezmeme v úvahu úplné uzavření ruského plynu od poloviny července, soustředíme se na dopad ve vztahu k základní linii bez přerušení dodávek v tomto roce. To zjednodušuje odhad a činí jej srovnatelným s jinými ekonomickými výzkumy.

Odvozujeme širokou škálu odhadů dopadu na příštích 12 měsících. Vzhledem k bezprecedentní povaze úplného uzavření ruského plynu jsou správné předpoklady modelování velmi nejisté a mezi zeměmi se liší.

Pokud trhy EU zůstanou integrované jak vnitřně, tak se zbytkem světa, náš integrovaný tržní přístup naznačuje, že globální trh LNG by pomohl tlumit ekonomické dopady. Snížená spotřeba je totiž distribuována do všech zemí napojených na globální trh. V extrémním případě, za předpokladu nepodpory LNG, je dopad ještě větší: prudce rostoucí ceny plynu by musely fungovat tak, že by se snížila spotřeba pouze v EU.

## Output losses

A Russian gas supply shut-off has varying impacts across Europe.  
(percent of GDP)



Source: IMF staff estimates.

IMF

Pokud fyzická omezení brání tokům plynu, přístup roztržitěného trhu naznačuje, že negativní dopad na ekonomickou produkci by byl obzvláště významný, až 6 procent v některých zemích střední a východní Evropy, kde je intenzita využívání ruského plynu vysoká a alternativní dodávky jsou vzácné, zejména Maďarsko, Slovenská republika a Česká republika. Itálie by také čelila značným dopadům kvůli své vysoké závislosti na plynu při výrobě elektřiny.

Dopady na Rakousko a Německo by byly méně závažné, ale stále významné, v závislosti na dostupnosti alternativních zdrojů a schopnosti snížit spotřebu plynu v domácnostech. Ekonomické dopady by byly mírné, možná méně než 1 procento, pro ostatní země s dostatečným přístupem na mezinárodní trhy LNG.

## **Expozice Německa**

Zapátrali jsme hlouběji, abychom porozuměli německému výhledu a možnostem politiky v případě úplného uzavření. Počínaje základním výhledem v naší konzultaci podle článku IV – která již obsahuje stávající částečnou odstávku – jsme prodloužili hodnocení do roku 2027 a začlenili další dopady na straně poptávky, které pramení z nejistoty, které čelí domácnosti a firmy, a které snižují celkovou spotřebu a investice. .

Naše odhady naznačují, že kanály nejistoty by výrazně přispěly k ekonomickým dopadům úplného uzavření. Dopady by vyvrcholily příští rok a poté by odezněly, až budou dostupné alternativní dodávky plynu.

Růst velkoobchodních cen plynu by také mohl výrazně zvýšit inflaci, což jsme výslovně studovali v naší práci o Německu. Simulace také ukazují, že dobrovolná ochrana spotřebitelů by mohla snížit ekonomické ztráty o jednu třetinu a dobře navržený přidělový plán, který například umožní následným uživatelům a průmyslově náročným průmyslovým odvětvím nést větší nedostatek, by je mohl snížit až o tři pětiny. .

## **Snížení spotřeby**

Mezi země, které již podporují domácnosti a podniky, aby šetřily energií, patří Itálie, kde vláda nařizuje minimální a maximální úrovně pro vytápění a chlazení. REPowerEU, plán Evropské komise, také obsahuje opatření na úsporu energie a snížení závislosti na ruských palivech.

Mezi ambicemi a realitou však stále existuje propast. Nadcházející výzkum MMF ukazuje, že mnoho zemí zvolilo politiku, která silně omezuje přenos velkoobchodních cen na spotřebitele. Lepší alternativou by bylo umožnit větší průnik za účelem motivace k ochraně přírody a zároveň nabídnout cílenou kompenzaci domácnostem, které si nemohou dovolit vyšší ceny.

## **Řešení výzev**

Náš výzkum ukazuje, že ekonomický dopad odstávky ruského plynu lze částečně zmírnit. Kromě již přijatých opatření by se další opatření měla zaměřit na zmírňování rizik a připravenost na krize.

Vlády musí zvýšit úsilí o zajištění dodávek z globálních trhů LNG a alternativních zdrojů, pokračovat ve zmírňování překážek infrastruktury pro dovoz a distribuci plynu, plánovat sdílení dodávek v případě nouze po celé EU, jednat rozhodně s cílem podpořit úspory energie a zároveň chránit zranitelné domácnosti a připravit chytré přidělovací programy pro plyn.

Toto je okamžik, kdy Evropa může stavět na rozhodné akci a solidaritě projevené během pandemie, aby se vypořádala s náročným okamžikem, kterému dnes čelí.

**Chceme od tebe slyšet!**

**Kliknutím sem zobrazíte průzkum se 3 otázkami na IMFBlog.**