

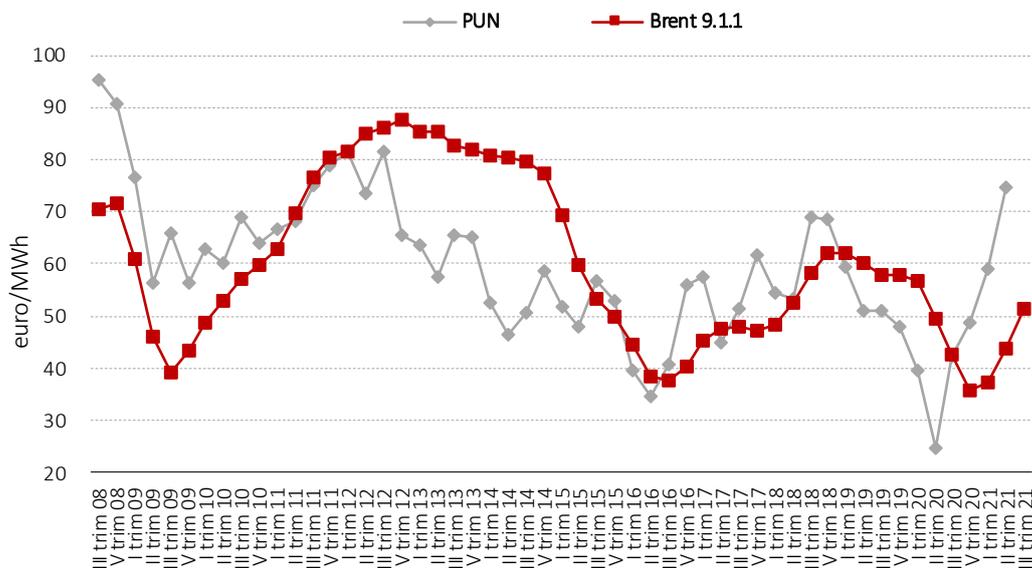
I prezzi di energia elettrica e gas sostenuti dalle imprese – III trimestre 2021

Lo scenario

Il prezzo del gas spot (6 ottobre 2021) ha superato quota 110 €/MWh trascinando su nuovi record le quotazioni dell'energia elettrica che hanno superato i 300 €/MWh non solo in Italia ma anche in Germania. Sono i dati dei mercati disponibili nel momento in cui la presente newsletter viene redatta e su entrambi i fronti aggiornano per l'ennesima volta i massimi storici, con le prospettive attuali che si confermano in forte ascesa. In particolare il gas al Psv italiano ha chiuso il 6 ottobre 2021 a oltre 113 €/MWh (rilevazioni Alba Soluzioni) tornando nettamente al di sopra del Ttf olandese che si è fermato a circa 110 €. Il differenziale Italia-Olanda è tornato sfavorevole al nostro Paese agli inizi di ottobre dopo circa un anno in cui, con l'approssimarsi dell'avvio del Tap, era diventato nullo o negativo. Immediata la ripercussione sul Pun elettrico italiano, che ha toccato negli scambi del 7/10 per il giorno successivo il nuovo picco giornaliero di 307,72 €/MWh.

Il PUN (Prezzo Unico Nazionale) viene calcolato e reso pubblico dal Gestore del Mercato Elettrico (GME), società interamente controllata dal Ministero dell'Economia; il PUN varia mensilmente.

Prezzi di borsa (PUN) e indice di costo termoelettrico



Fonte: elaborazioni BMTI e REF Ricerche su dati GME e Thomson Reuters

Il forte aumento dei prezzi del gas di quest'anno ha colto di sorpresa l'Europa, evidenziando la crescente vulnerabilità della regione alle condizioni meteorologiche e l'aumento della concorrenza di altre regioni per i carichi di Gnl in un contesto di offerta limitata. I prezzi del gas in Europa sono saliti alle stelle nell'agosto-settembre 2021 dopo aver mostrato un'estrema volatilità negli ultimi anni. Alcuni operatori di mercato attribuiscono la maggior parte della colpa alle tensioni geopolitiche, come quelle legate al controverso progetto Nord Stream 2.

Il PFOR è un indice utilizzato per aggiornare i prezzi del Gas Naturale. Viene determinato – e reso pubblico – trimestralmente dall’Autorità di Regolazione per Energia Reti e Ambiente (ARERA), che si basa sulle quotazioni del TTF, il principale mercato all’ingrosso del gas europeo. PUN e PFOR variano quindi in base all’andamento della domanda e dell’offerta.

Gas naturale - Indice QE - PFOR (centesimi di euro/mc)



Fonte: elaborazioni BMTI e REF Ricerche su dati ARERA

La campagna vaccinale su larga scala ha consentito nel 2021 la ripresa dei cicli produttivi, facendo tornare i consumi di commodities ai livelli precedenti la pandemia. Le previsioni di crescita del pil a livelli superiori del 6% danno la misura di tale ripresa. L’effetto domino del rally dei prezzi dal gas al petrolio all’energia rischia di attutire i benefici di questa tendenza per un temuto aumento dell’inflazione.

Sui prezzi al consumo il governo ha adottato importanti misure di “compensazione” sul peso della bolletta energetica del costo della commodity, riducendo gli oneri di sistema. Tali provvedimenti però, se efficaci nel breve periodo, aumenteranno il peso della spesa pubblica nel 2022.



Camera di Commercio
Genova



BMTI **ref.**
ricerche

Il III trimestre 2021 sul mercato tutelato – energia elettrica

(Spesa complessiva in euro/anno e var.% rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente)

Rispetto allo stesso trimestre dello scorso anno le variazioni registrate delle bollette annuali per i profili tipo sono le seguenti: +13,2% per ortofrutta, +4,7% per il bar, +18,9% per il parrucchiere, +8,1% per in negozio di beni non alimentari.

Negozio ortofrutta



1.314 €/anno
(+13,2%)

Bar



5.094 €/anno
(+4,7%)

Parrucchiere



2.760 €/anno
(+18,9%)

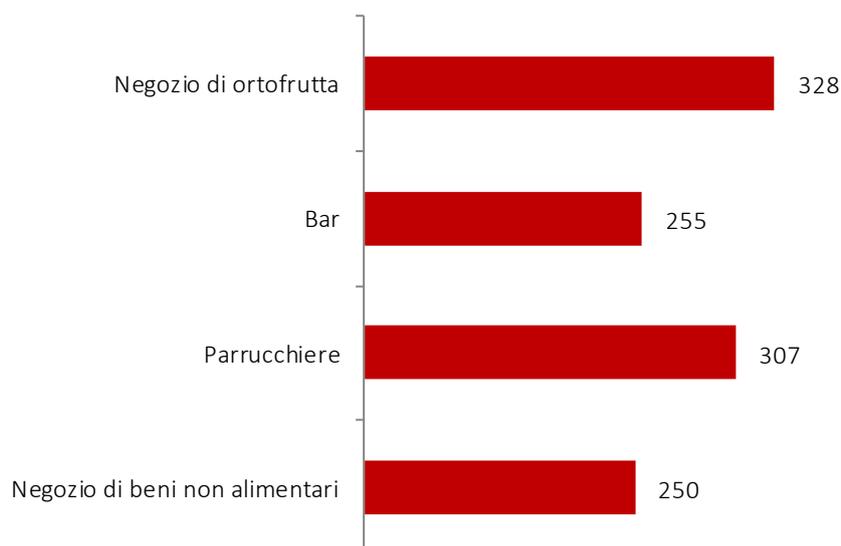
Negozio di beni non alimentari



4.507 €/anno
(+8,1%)

Per quanto riguarda il III trimestre 2021 sul mercato tutelato la spesa unitaria in euro/megawattora per i profili tipo di imprese è rappresentata nel grafico seguente:

La spesa unitaria per profili tipo di impresa (euro/MWh, III trimestre 2021)



Fonte: elaborazioni BMTI e REF Ricerche su dati ARERA



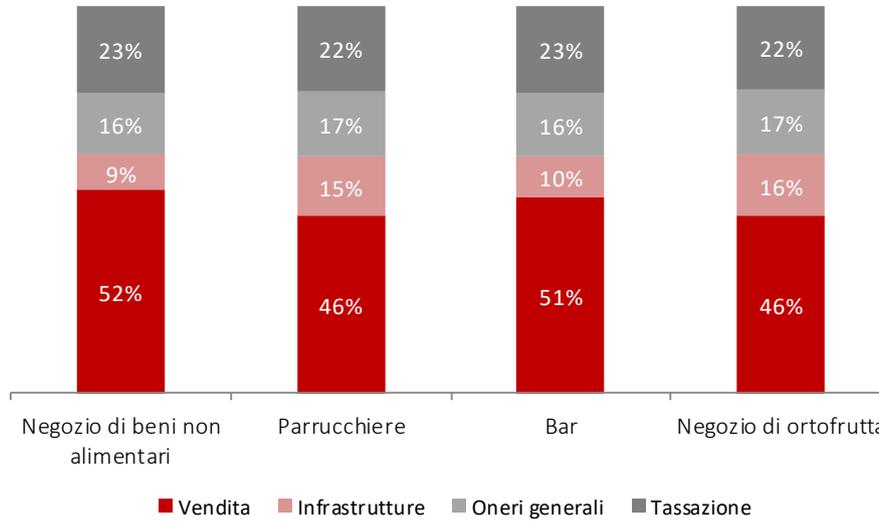
Camera di Commercio
Genova



BMTI **ref.**
ricerche

Mentre per quanto concerne la composizione in bolletta secondo le diverse componenti, si nota che in tutti i profili il peso della somma di oneri generali e tassazione è pari al 39%.

Composizione della bolletta di energia elettrica per profilo di consumo
(%, III trimestre 2021)



Fonte: elaborazioni BMTI e REF Ricerche su dati ARERA



Camera di Commercio
Genova



BMTI **ref.**
ricerche

Il III trimestre 2021 sul mercato tutelato – gas naturale

(Spesa complessiva in euro/ anno e var.% rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente)

Analizzando l'andamento delle bollette annuali sulla base del III trimestre 2021 si verificano in tutti i profili considerati forti incrementi vicini al 40% (la forchetta è tra il +38,4% per il negozio di ortofrutta e il +41,4% per il ristorante) rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente, derivanti dall'andamento dell'indice QE – PFOR, come riportato nel relativo grafico (vedi primo paragrafo).

Negoziato ortofrutta



1.346 €/anno
(+38,4%)

Parrucchiere



2.005 €/anno
(+39,3%)

Bar



1.772 €/anno
(+39,1%)

Supermercato



21.524 €/anno
(+41,2%)

Albergo



15.167 €/anno
(+40,4%)

Ristorante

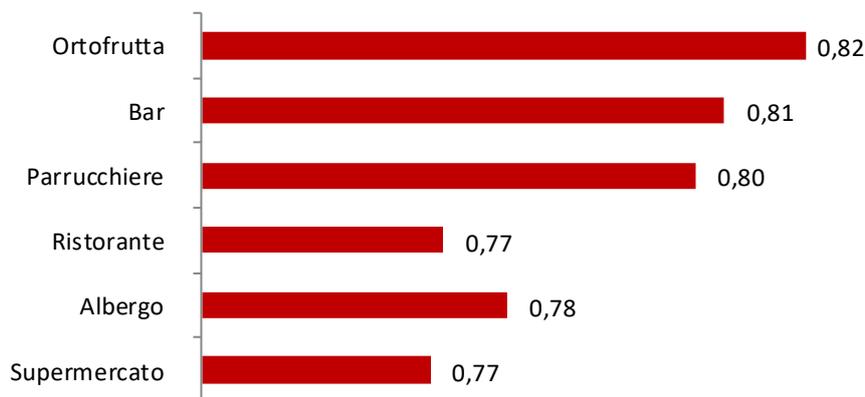


5.393 €/anno
(+41,4%)

Fonte: elaborazioni BMTI e REF Ricerche su dati ARERA

Le bollette indicate per ciascun profilo si riferiscono ai seguenti prezzi unitari in euro a standard metro cubo.

La spesa unitaria per profili tipo di impresa (€/Smc, III trimestre 2021, Genova)



Fonte: elaborazioni BMTI e REF Ricerche su dati ARERA



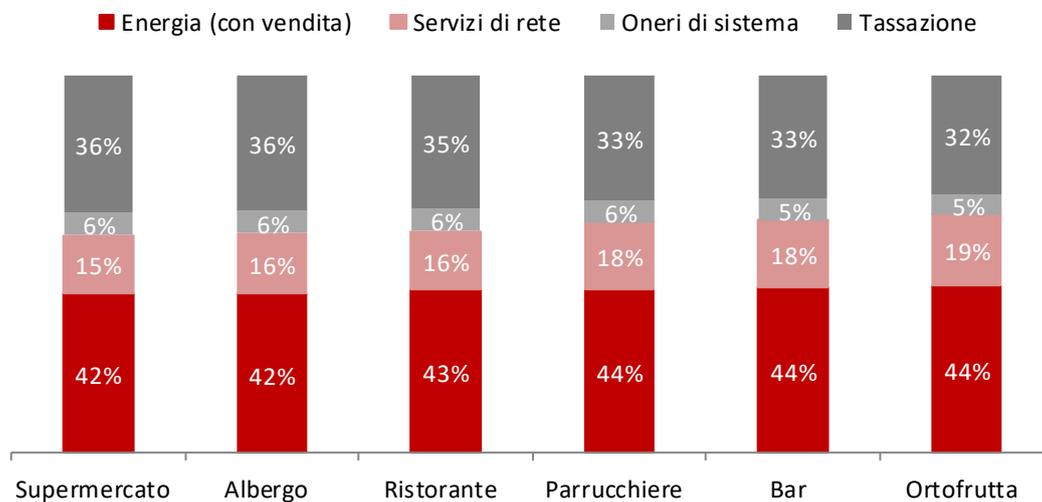
Camera di Commercio
Genova



BMTI **ref.**
ricerche

Gli oneri di sistema e la tassazione variano in questo caso tra il minimo del 37% per il negozio di ortofrutta e il massimo del 42% nel caso del supermercato, pareggiando in quest'ultimo caso la quota percentuale sul totale della bolletta rappresentato dall'energia.

Composizione della bolletta del gas naturale per profilo di consumo (%, III trimestre 2021, Genova)



Fonte: elaborazioni BMTI e REF Ricerche su dati ARERA



Camera di Commercio
Genova



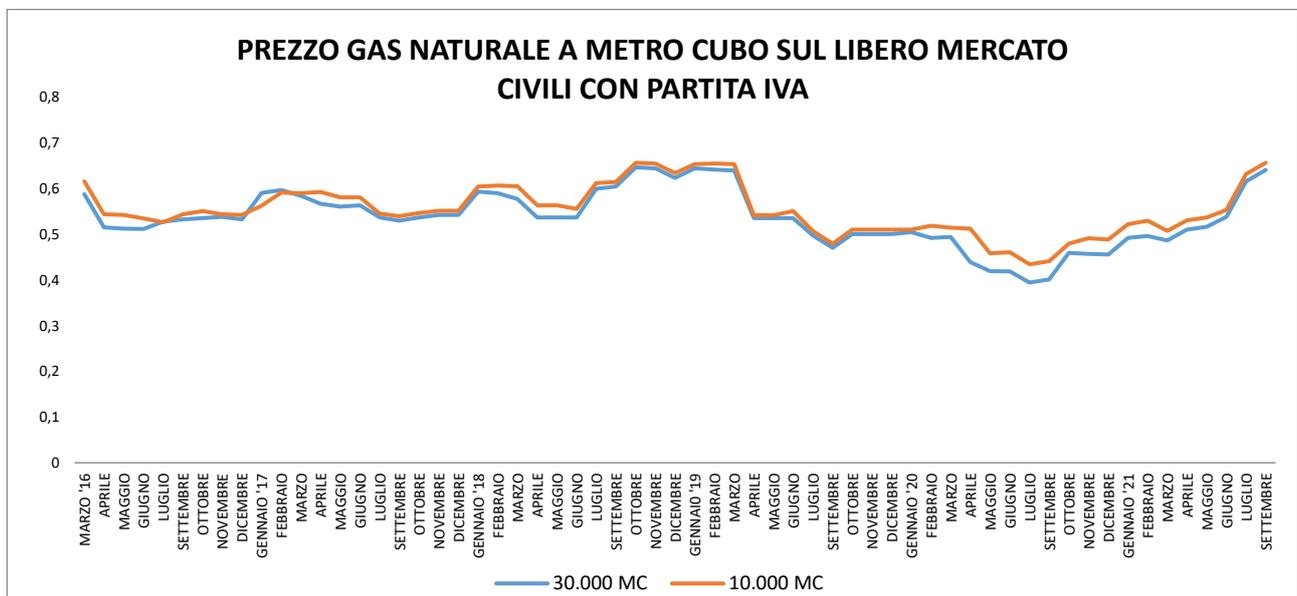
BMTI **ref.**
ricerche

Il mercato libero

Con la ripresa dei consumi, nel secondo trimestre i prezzi di gas e dell'elettricità in Europa hanno toccato record storici. Ma l'impennata vera, con le conseguenti difficoltà sul mercato, è arrivata solo nel terzo trimestre.

Sul fronte mercati, l'effetto maggiore di questa ondata inarrestabile di rialzi si riflette soprattutto su Q421 e Q122, raggiungendo non solo valori assoluti mai visti prima, ma anche una curva di stagionalità anomala, con prezzi flat per i restanti 9 mesi del 2022

Per concludere si fornisce l'andamento del prezzo medio a metro cubo sul mercato libero rilevato dalla Camera di Commercio di Genova da marzo 2016 a settembre 2021 relativo alle partite Iva con consumi annui di 10.000 e 30.000 metri cubi con i prezzi di settembre pari rispettivamente a 0,656€/mc e 0.640€/mc, in forte crescita rispetto ai mesi primaverili.



Si ringraziano per la collaborazione: Giorgio Agnello (Dufenco), Vittorio Corona (IREN), Marco Poggetti (Autogasnord) e Nadia Scanarotti (Europam).



Camera di Commercio
Genova



BMTI **ref.**
ricerche