

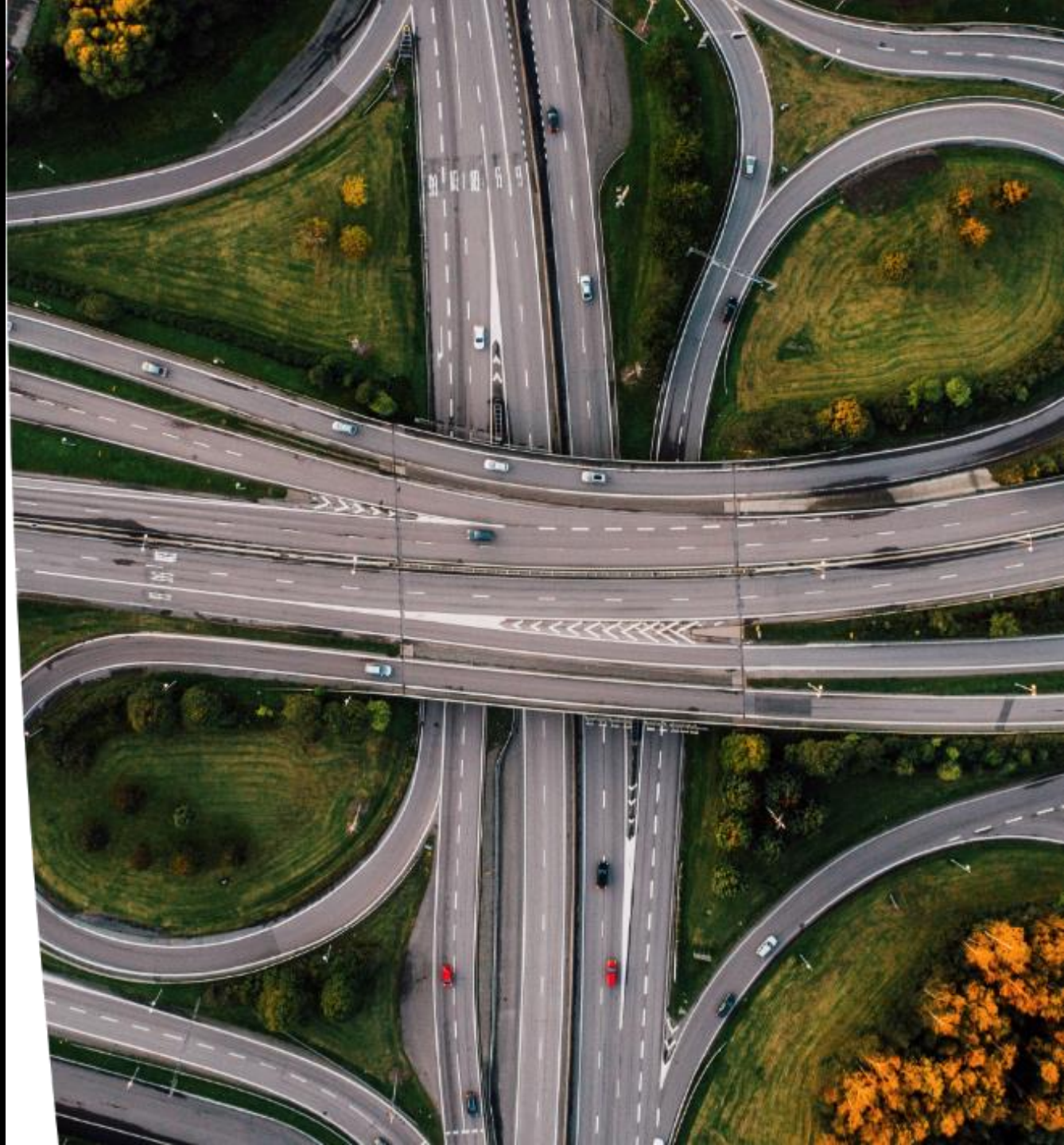


Jak ropa naftowa dodaje paliwa do fragmentacji geopolitycznej?

Dr. Ewelina Karp-Kręglicka

Prezes Zarządu PSWNA

25.03.2025





Agenda

- Wprowadzenie – programy inwestycyjne w Polsce
- Popyt na ropę – prognoza globalna 2045
- Ropa naftowa a fragmentacja geopolityczna
- Ceny asfaltu w Polsce
- Podsumowanie



Wprowadzenie

Programy inwestycyjne w Polsce

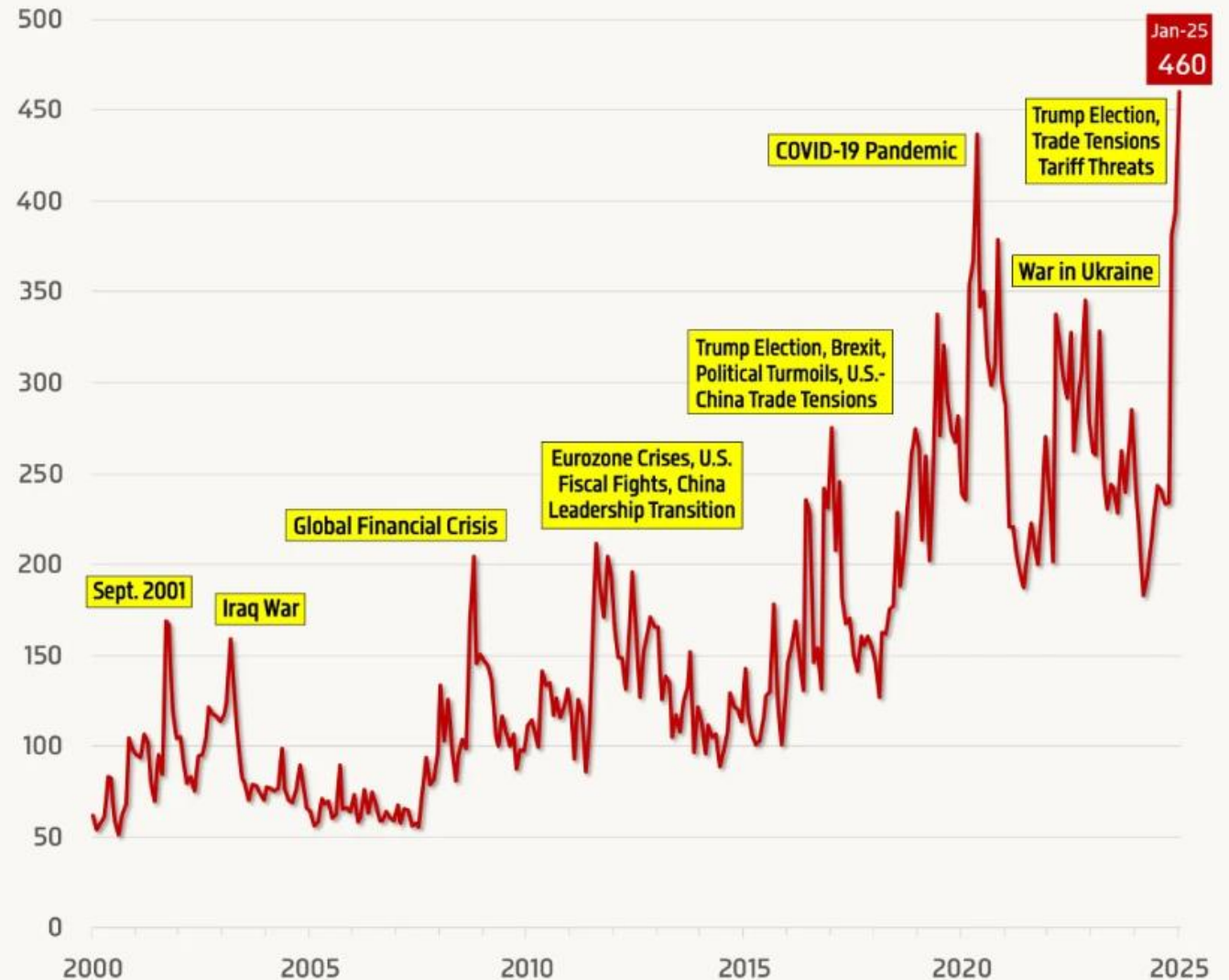
- Rządowy Program Budowy Dróg Krajowych do 2033:
294 mld pln
- Program 100 Obwodnic do 2030:
28 mld pln
- Program Wzmocnienie Krajowej Sieci Drogowej do 2030
58 mld pln
- Krajowy Program Kolejowy do 2030:
100 mld pln
- Centralny Port Komunikacyjny:
>130 mld pln
- Inwestycje w portach:
40 mld pln
- Program PSE do 2036:
62 mld pln
- Off-shore do 2040
>100 mld pln
- Elektrownie atomowe:
~200 mld pln

Wprowadzenie

Globalny wskaźnik niepewności polityki gospodarczej

- Indeks mierzy wahania niepewności polityki gospodarczej, ze znacznymi skokami podczas ważnych wydarzeń geopolitycznych i gospodarczych
- Z badania Banku Światowego wynika, że wzrost niepewności prowadzi do spadku realnego PKB i wzrostu inflacji
- Im dłuższy okres niepewności, tym bardziej dotkliwe konsekwencje dla gospodarki

Global Economic Policy Uncertainty Index



Globalny popyt na ropę (2022–2045F)

- Pomimo coraz częstszych ostrzeżeń dotyczących zmian klimatycznych, globalny popyt na ropę w ciągu ostatnich kilku lat nadal rósł i może nadal rosnąć
- Prognozy opisują również, jaka część tego popytu może trafić do danego regionu do 2045 roku

2022-2045 FORECAST The Global Demand for Oil

Oil plays a crucial role both as a fuel and as a commodity in the global economy, but demand has yet to peak and could rise by a further 17%* by 2045.

The demand for jet fuel could grow by 60% by 2045 as a carbon-neutral alternative is challenging to source.

Barrels
per day

120M

60M

0

2022 2025F 2030F 2035F 2040F 2045F



Oil's widespread use in the global economy could lead to further growth in demand over the next two decades.

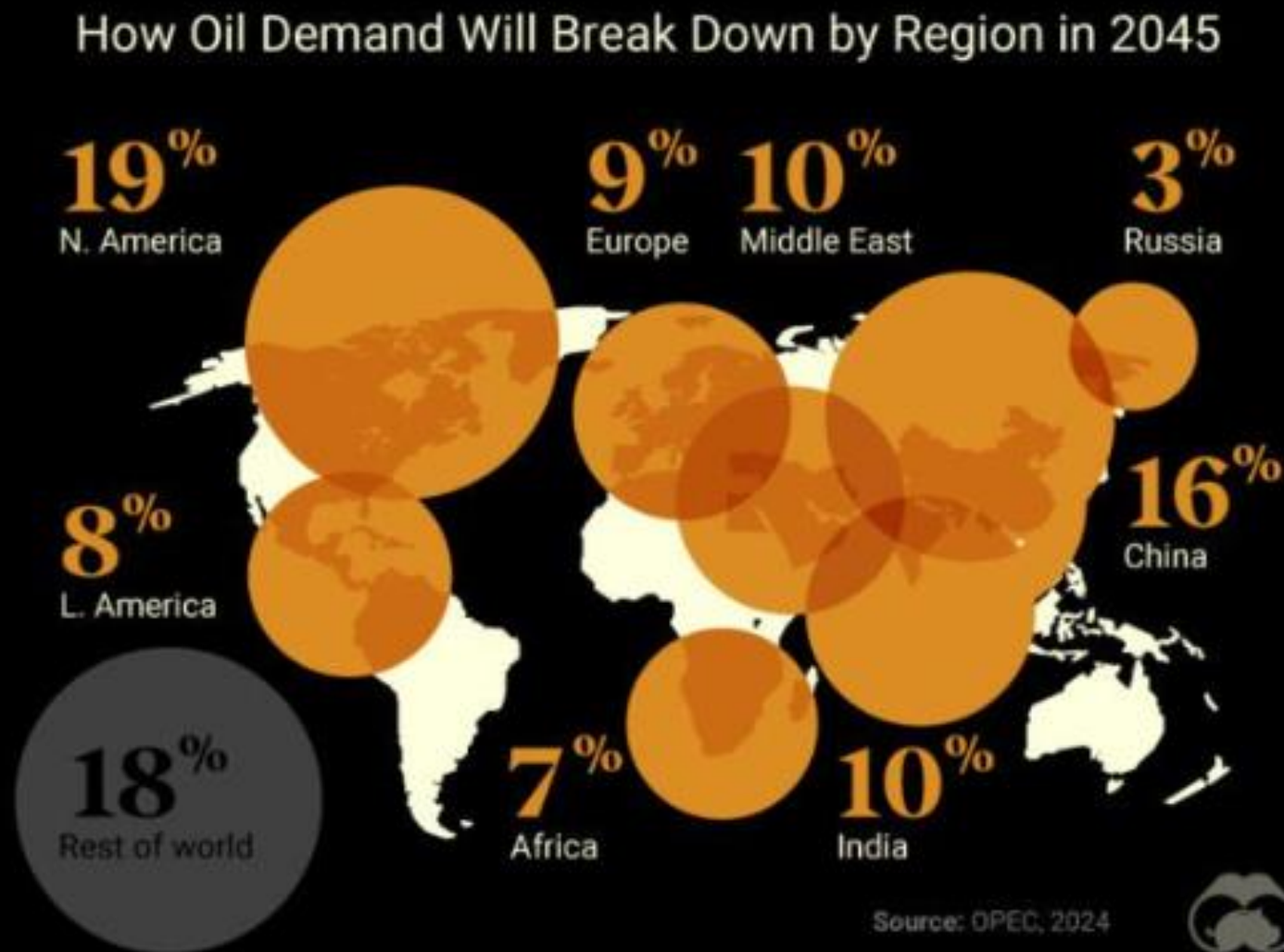
Source: OPEC, 2024 | Rounded to the nearest whole number.

*Growth 2022–2045F

Globalny popyt na ropę (2022–2045F)

Kto będzie korzystał z tej ropy?

- Pomimo znacznych inwestycji w czystą energię, przewiduje się, że duże gospodarki, takie jak te w Ameryce Północnej, Chinach i Indiach, będą miały największe zapotrzebowanie w 2045 roku
- Będzie to spowodowane potrzebą każdego regionu, aby korzystać z ropy w transporcie, procesach przemysłowych i wytwarzaniu energii.



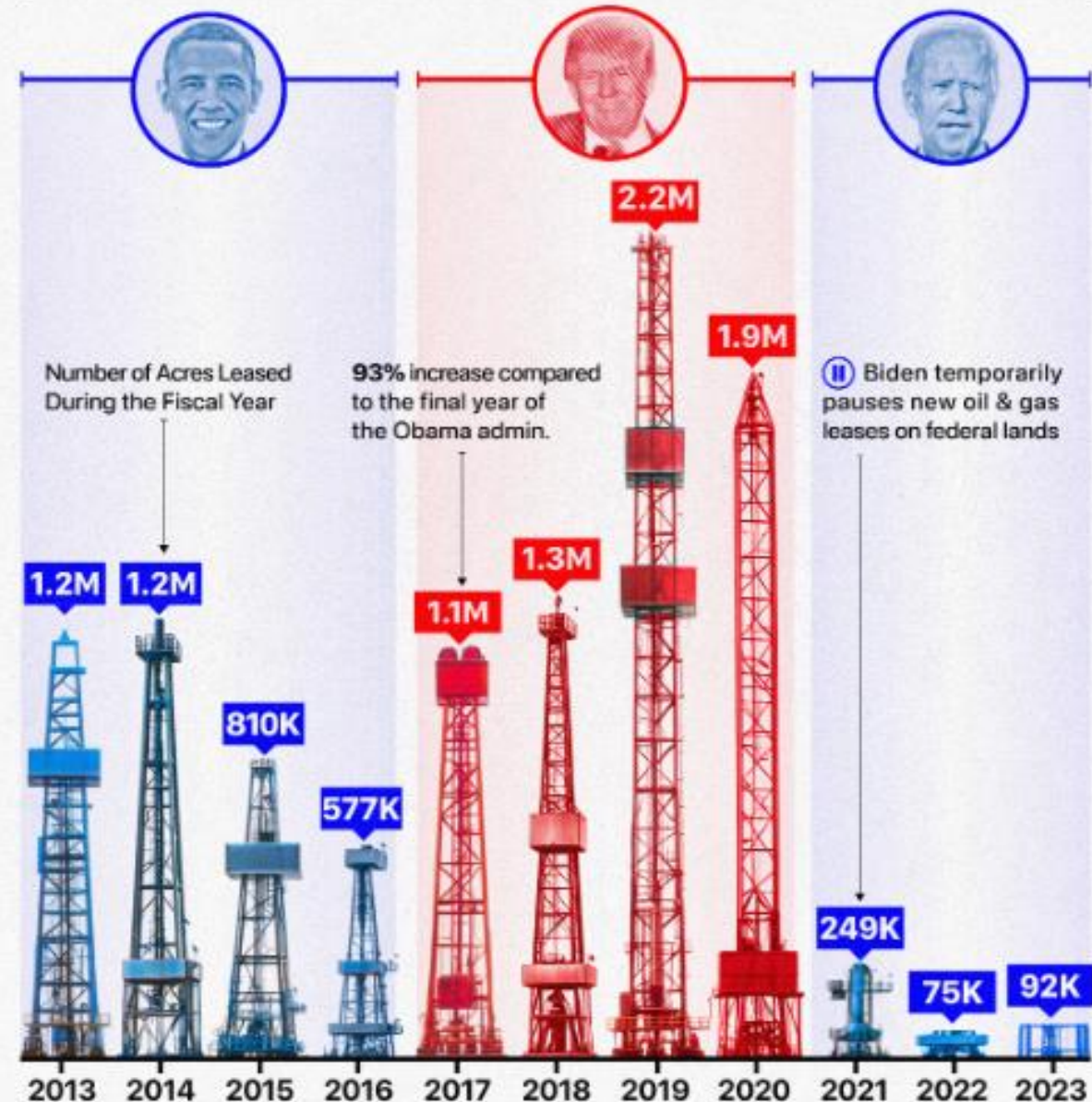
Globalny popyt na ropę (2022–2045F)

Kto będzie korzystał z tej ropy?

- Grafika przedstawia liczbę akrów dzierżawionych na gruntach publicznych firmom naftowym i gazowym
- Dane pokazują, że w ciągu ostatniej dekady administracja Prezydenta Trumpa była zdecydowanie najbardziej przychylna dla przemysłu naftowego i gazowego

Źródło: Biuro Zarządzania Ziemią USA – 10.2023

Land Leased to the Oil & Gas Sector Under **OBAMA, TRUMP, BIDEN**



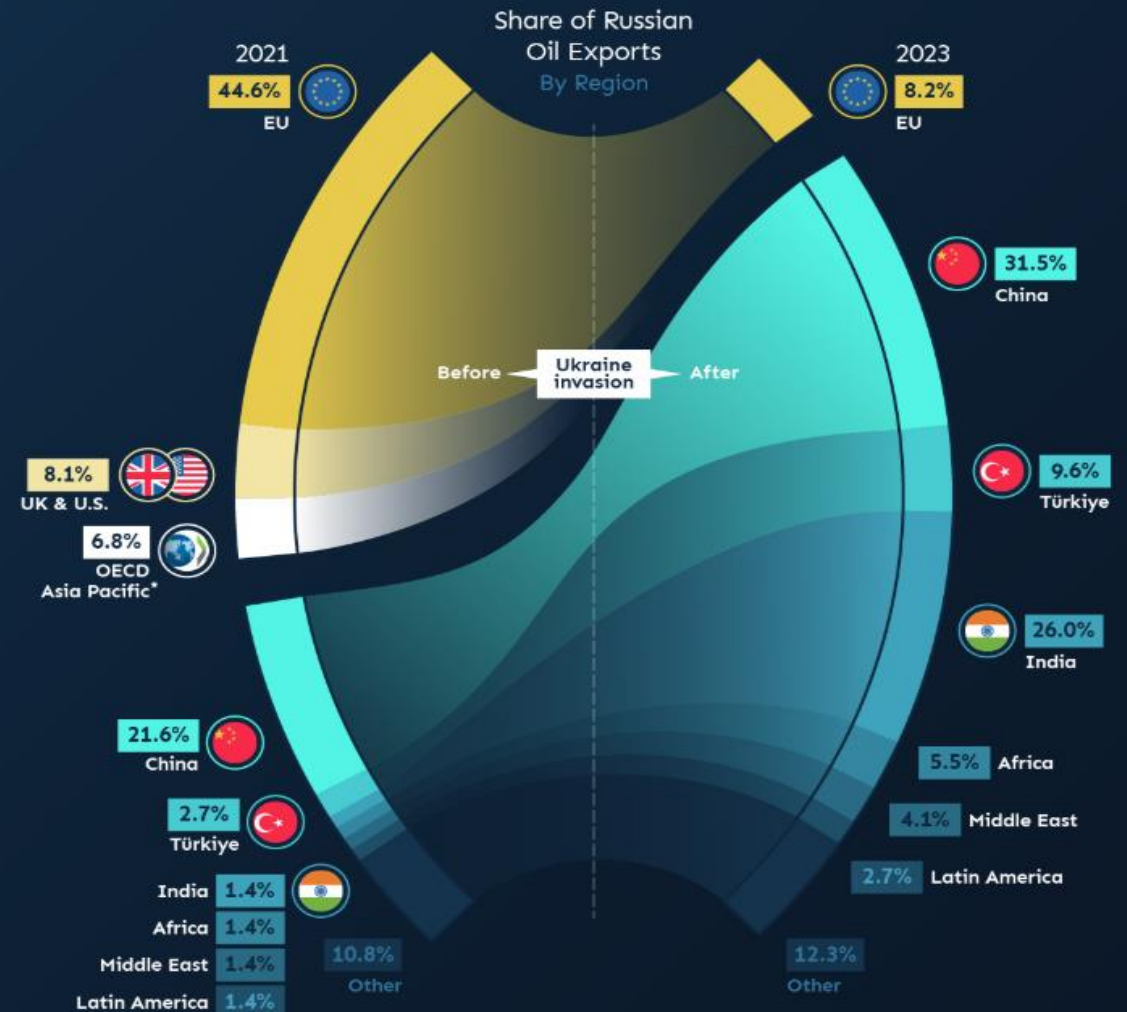
Jak ropa naftowa dodaje paliwa do fragmentacji geopolitycznej

- Inwazja Rosji na Ukrainę w lutym 2022 roku doprowadziła do poważnych zakazów lub ograniczeń na rosyjską ropę
- Tymczasem inne kraje — w tym Chiny, Indie i Turcja — zdecydowały się na pogłębienie więzi handlowych z Rosją

HOW OIL IS ADDING FUEL TO GEOPOLITICAL FRAGMENTATION

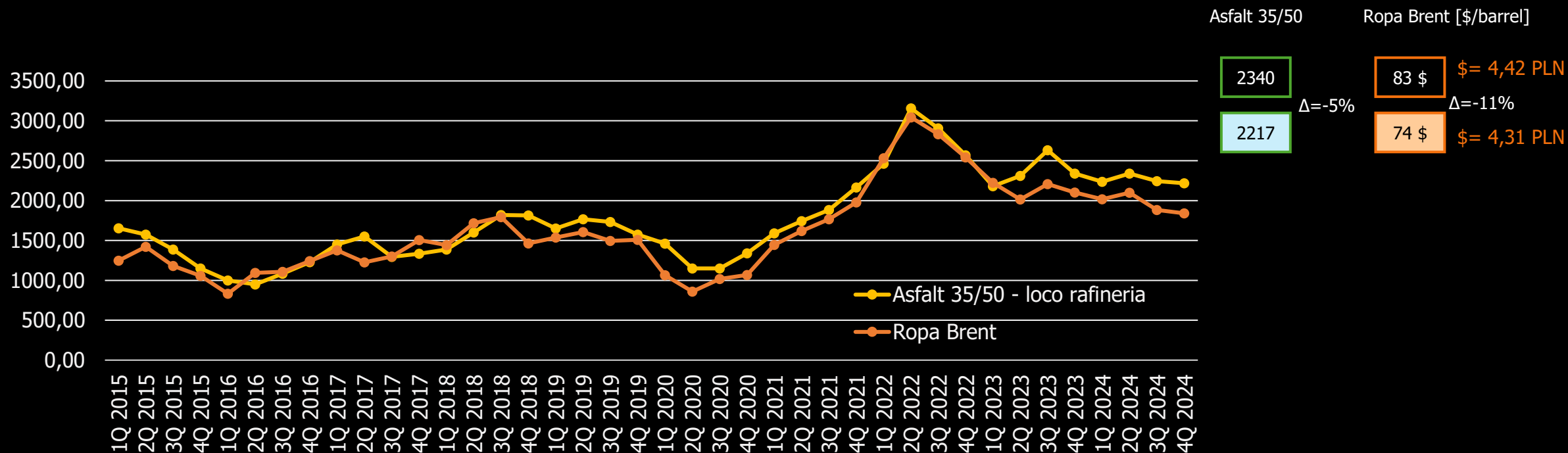
Trade Flows of Russian Crude Reflect Deeper Geopolitical Divisions

The West imposed sanctions on Russian oil exports over the Ukraine war but shipments have remained steady as new buyers stepped in.



The shifting flows of Russian oil are a proxy for the formation of rival trade blocs.

Cena asfaltu loco rafineria, rynek polski



Legenda: Cena 4Q 2023 Cena 4Q 2024 $\Delta = 4Q \text{ 2024 vs. 4Q 2023}$

Źródło: PSWNA

Podsumowanie

- Handel i geopolityka są głęboko od siebie zależne
- W obecnych czasach znaczenia nabierają: elastyczność i gotowość do zmian a w przypadku łańcucha dostaw, jego dywersyfikacja.





Dziękuję za uwagę!

Dr. Ewelina Karp-Kręglicka
Prezes Zarządu PSWNA

