



Il contesto energetico Europeo

CTS Italy

Marzo 23

Empowering
Communities to Progress. |  **UniCredit**

Transizione energetica

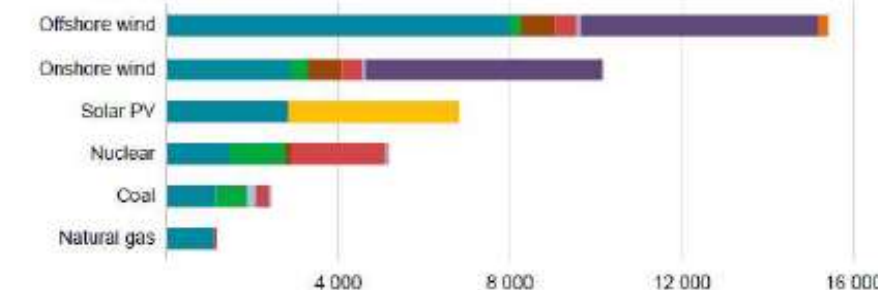
Gli effetti sulle materie prime

Minerals used in selected clean energy technologies

Transport (kg/vehicle)



Power generation (kg/MW)

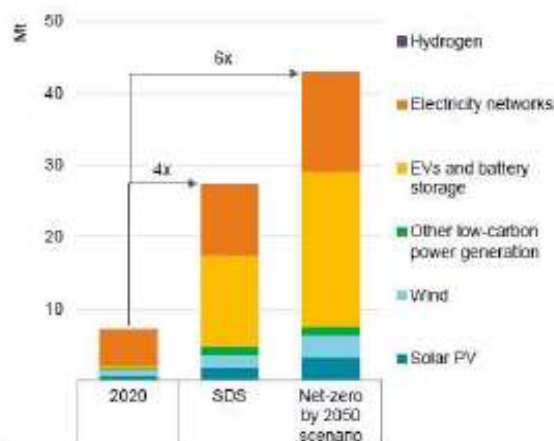


Il rapido sviluppo di tecnologie più sostenibili a livello ambientale sono il cuore della **transizione energetica**: ciò implica un aumento significativo della domanda di **metalli di base e minerali**.

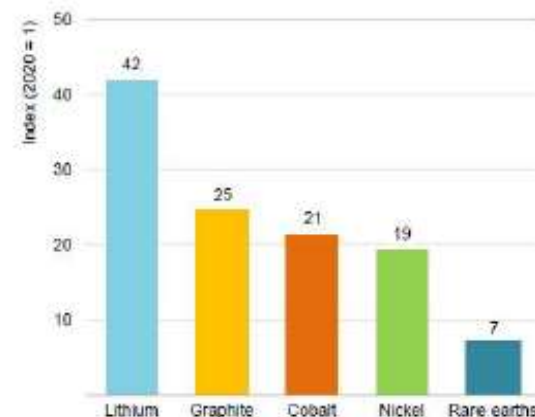
Le previsioni IEA indicano un aumento della domanda di minerali di circa **4 volte quella attuale entro il 2040**, per raggiungere i nuovi obiettivi climatici e soddisfare la richiesta dell'industria di produzione dei veicoli elettrici e impianti rinnovabili

Mineral demand for clean energy technologies by scenario

Growth to 2040 by sector



Growth of selected minerals in the SDS, 2040 relative to 2020



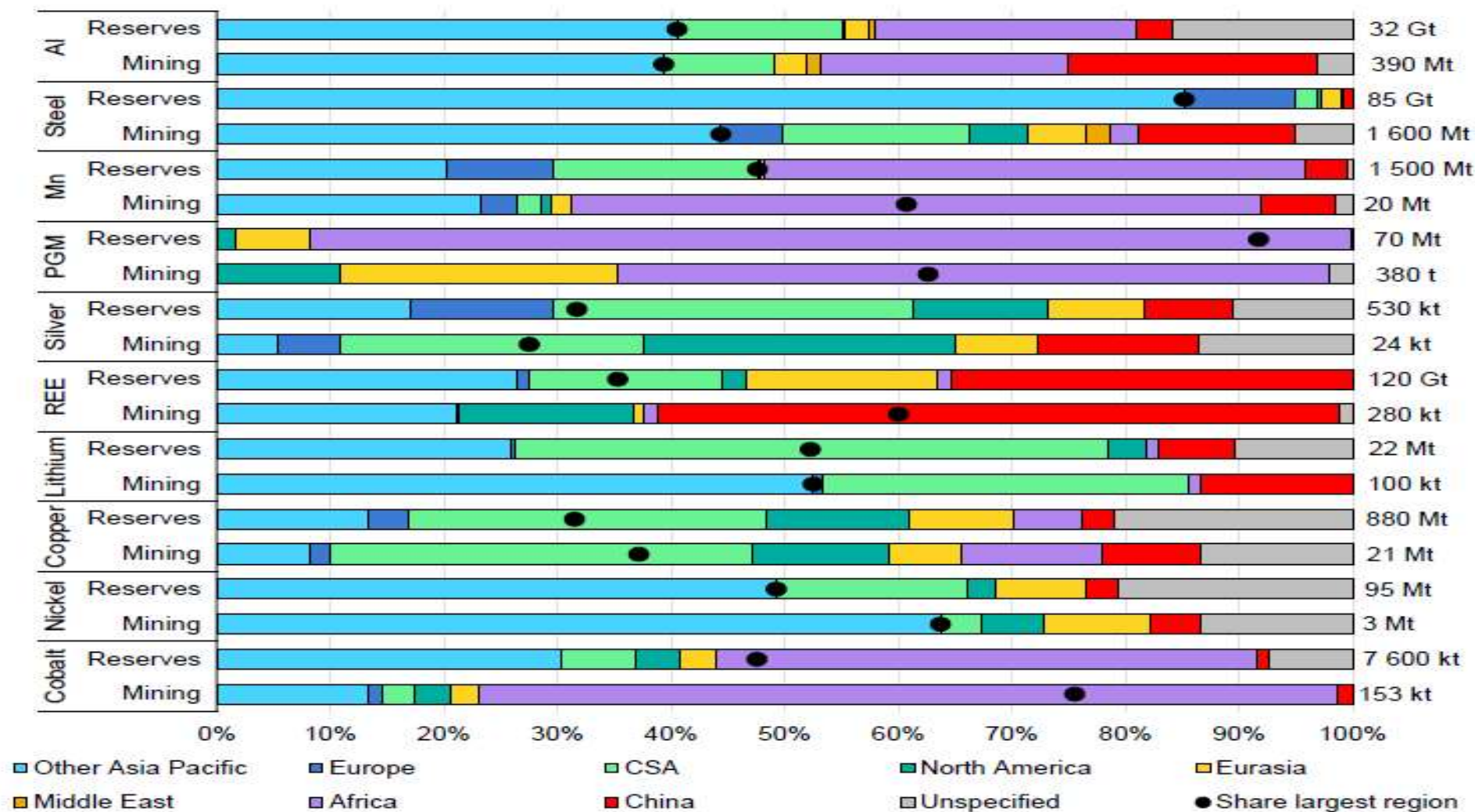
Source: IEA World Energy Outlook Special Report – «The role of critical minerals in clean energy transition»



Transizione energetica

Gli effetti sulle materie prime

Figure 2.3 Global reserves and extraction of selected resources by region, 2021



Notes: Al = aluminium; Mn = manganese; PGM = platinum group metals; REE = rare earth elements; CSA = Central and South America. PGM mining includes only platinum and iridium. Reserves data are uncertain as companies and countries do not always disclose their full reserves.

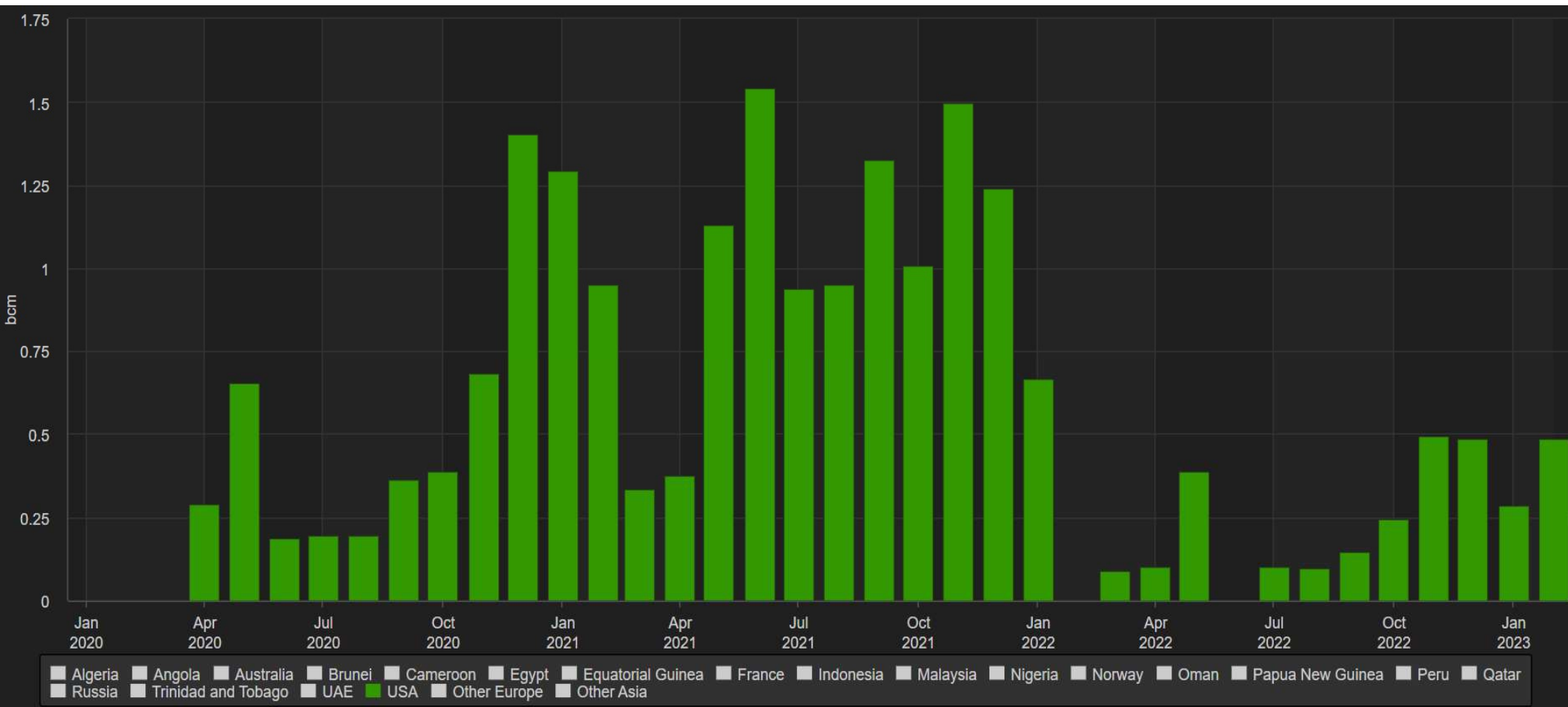
Sources: IEA analysis based on USGS (2022); S&P Global (2022a).



Cina USA: Flussi di GNL e consumi energetici long-term

Driver: switch carbone-gas e produzione di alluminio

Il grafico illustra i flussi di **GNL** provenienti dagli Stati Uniti e **diretti verso la Cina**



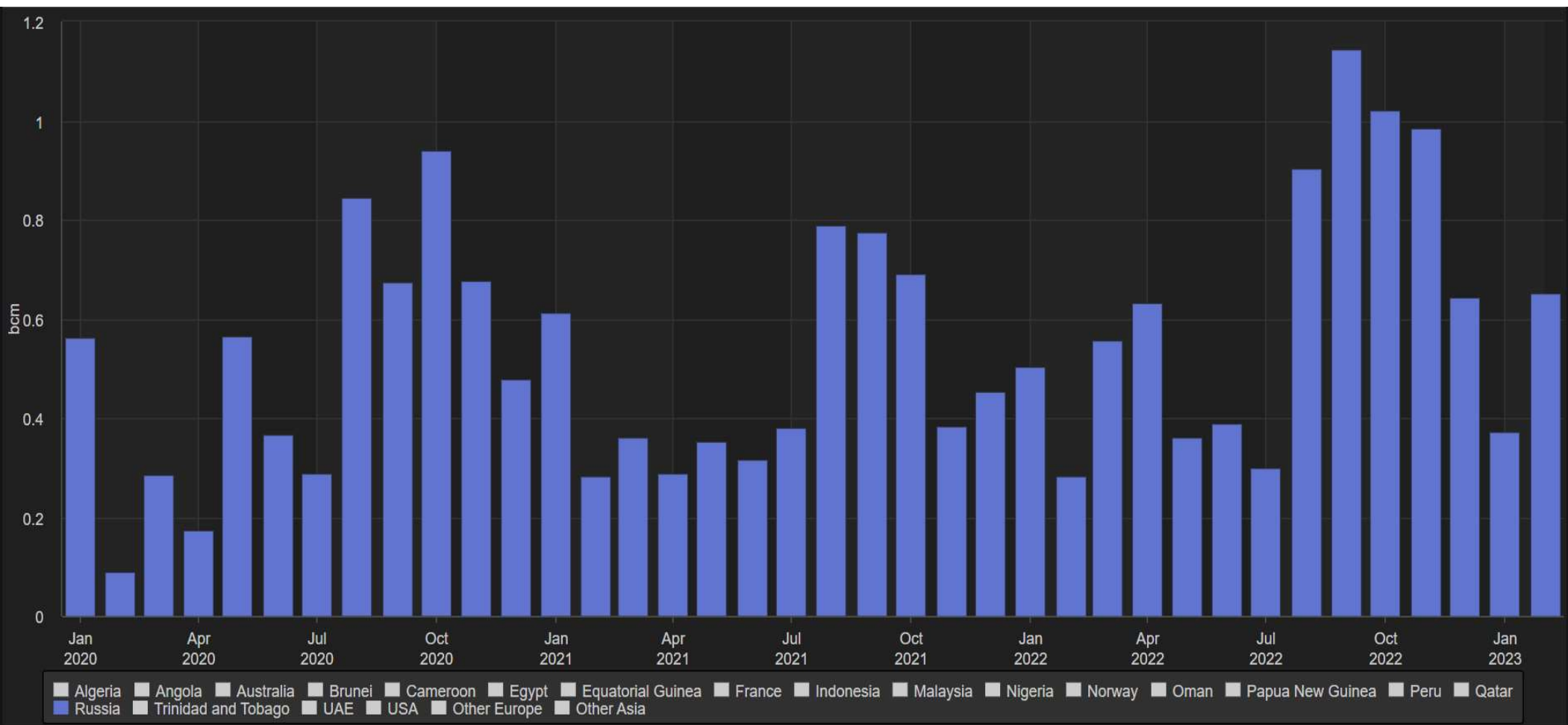
Fonte: Reuters



CINA RUSSIA Flussi di gas e consumi energetici long-term

Driver: switch carbone-gas, produzione di alluminio e indipendenza dall'Europa

Il grafico illustra i flussi di **Gas LNG** provenienti dalla Russia **diretti verso la Cina**



Fonte: Reuters



JKM:IL NUOVO PROBABILE BENCHMARK EUROPEO

Il nuovo paradigma del prezzo marginale legato al mercato LNG

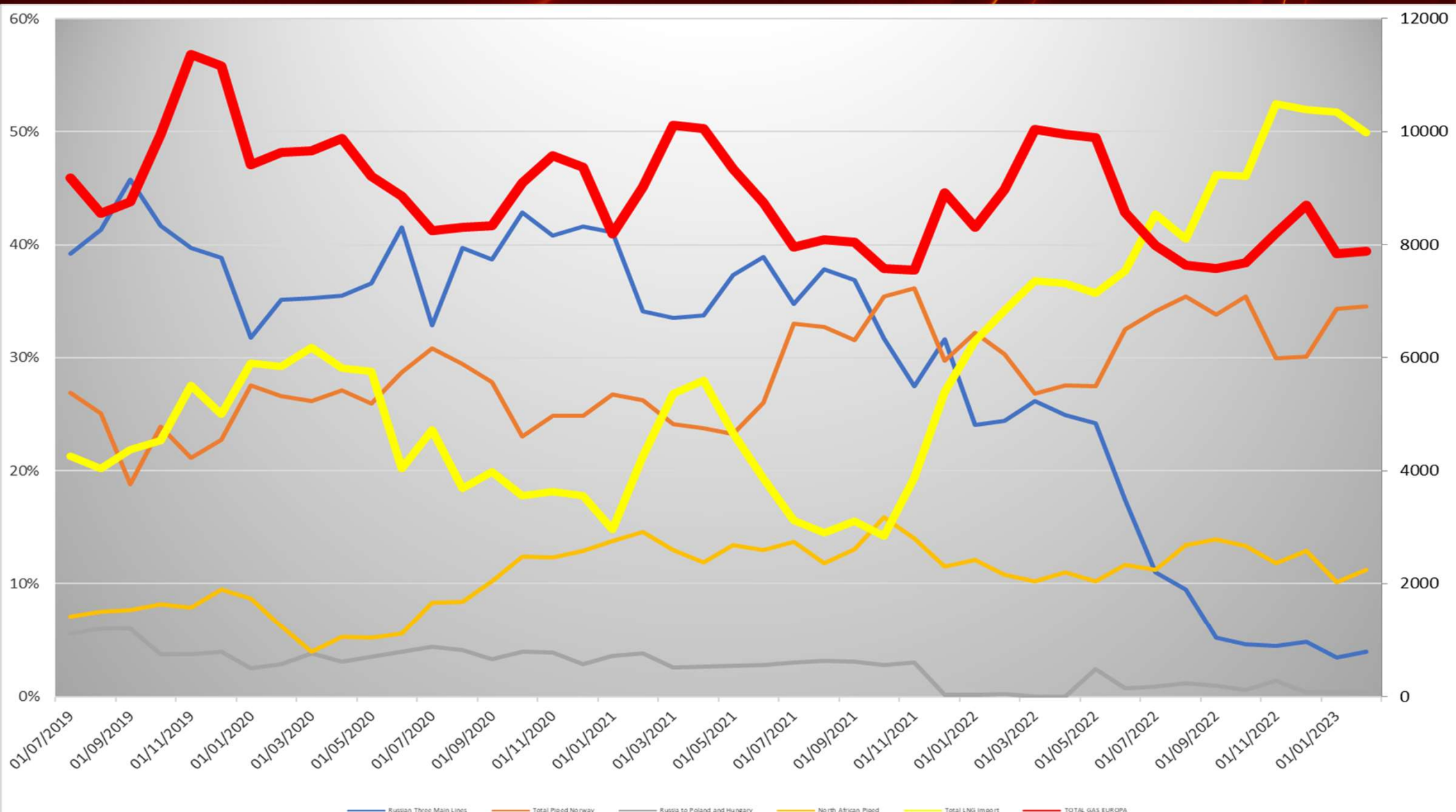
Con la riduzione del gas **russo al 9%** del totale gas Europeo, **il nuovo riferimento** per il TTF sarà il **mercato globale del LNG attraverso il Japan Korean Market (JKM)**. Tale mercato, al momento, è guidato dai prezzi pagati dal mercato Asiatico in particolare da **Cina, Giappone, Korea** e in parte India.



Fonte: Reuters



IMPORTAZIONE DI GAS IN EUROPA



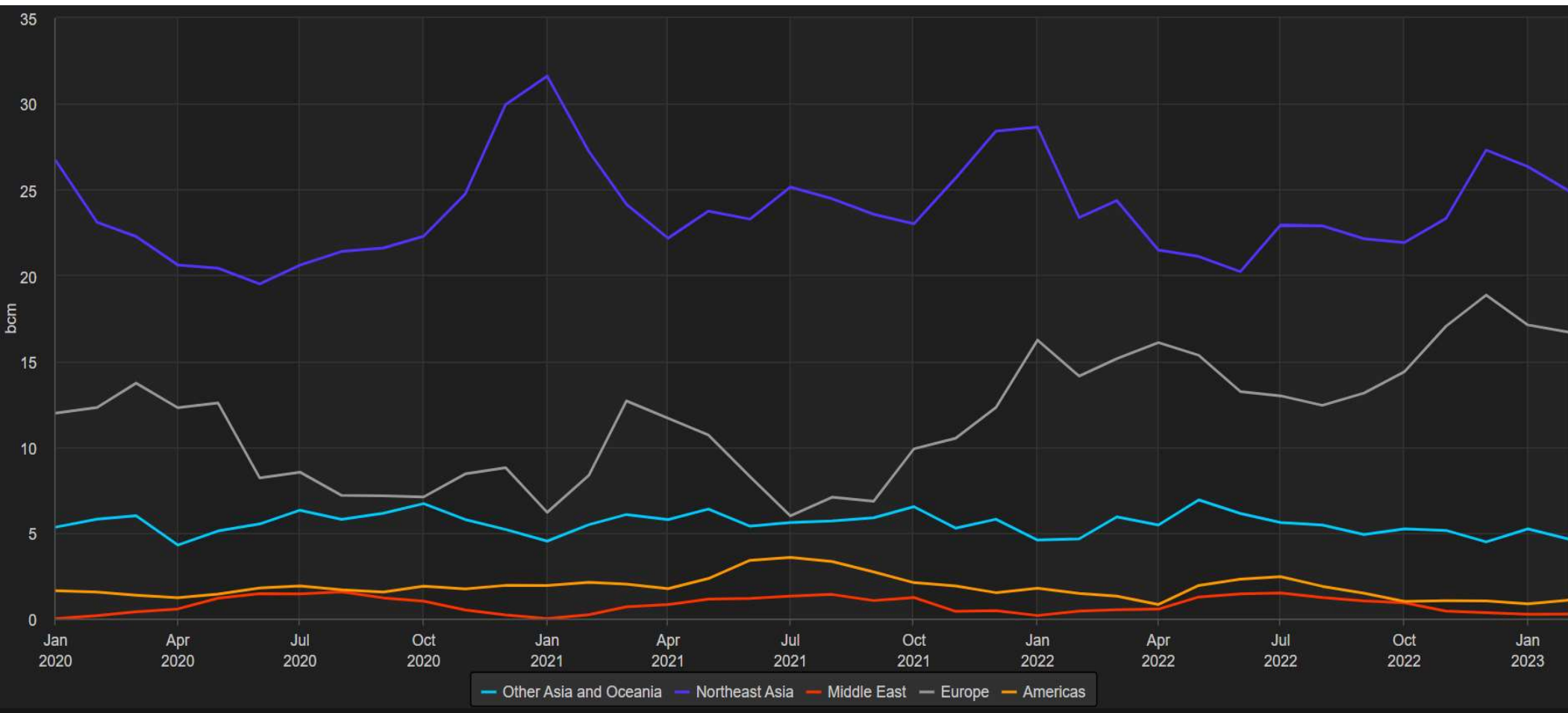
Fonte: Reuters: **LINEA GIALLA LNG TOTALE VERSO EUROPA**, **LINEA BLUE RUSSIA**, **LINEA ARANCIONE SCURO NORVEGIA**, **LINEA ARANCINE CHIARA AFRICA VIA TUBO**, **LINEA GRIGIA TAP (AZERBAIGIAN)**, **LINEA ROSSA TOTALE EUROPA**



JKM:IL NUOVO BENCHMARK EUROPEO

L'asia comanda

Si riporta l'andamento dei **volumi di LNG importati per Regione**. La linea Blu (Northeast Asia) indica la somma di Cina Giappone e Korea



Fonte: Reuters



Storico e Previsione domanda offerta di gas globale

Dettaglio Domanda Offerta 2019-2023

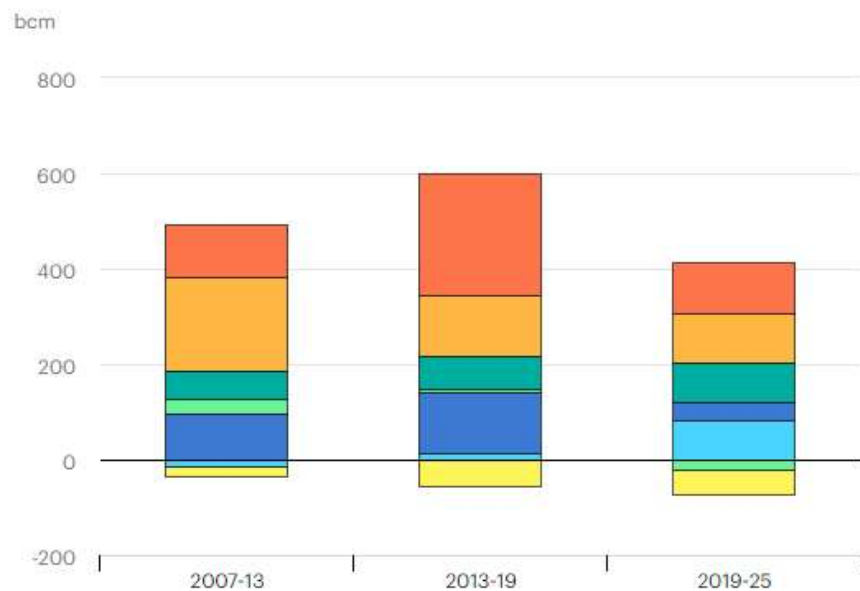
World natural gas demand and production by region and key country (bcm)

	Demand					Production				
	2019	2020	2021	2022	2023	2019	2020	2021	2022	2023
Africa	164	161	169	166	171	252	241	262	270	278
Asia Pacific	835	841	895	895	923	637	630	650	669	681
<i>of which China</i>	306	325	364	370	390	174	189	205	220	230
Central and South America	155	142	153	147	147	167	150	147	149	151
Eurasia	608	584	634	619	614	921	866	955	841	817
<i>of which Russia</i>	482	460	501	484	479	738	692	762	651	623
Europe	586	573	604	548	531	249	230	223	232	235
Middle East	545	548	564	582	596	671	674	694	715	732
North America	1 106	1 080	1 084	1 114	1 102	1 174	1 154	1 178	1 212	1 235
<i>of which United States</i>	888	869	867	890	876	968	954	973	1 010	1 041
World	3 999	3 930	4 103	4 071	4 085	4 071	3 945	4 109	4 089	4 129



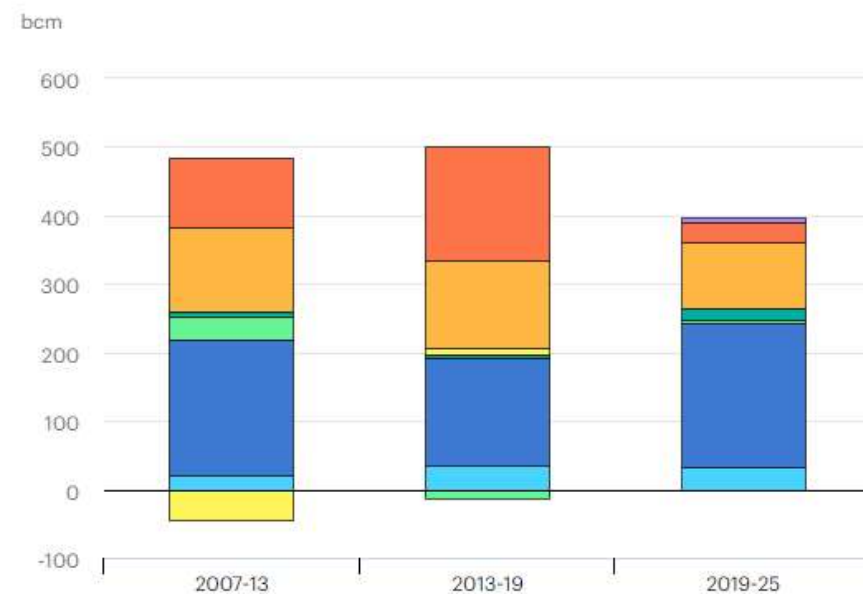
Storico e Previsione domanda offerta di gas globale mercato bilanciato fino al 2025?

Global natural gas supply per region, 2007-2025



● Africa
 ● Asia Pacific
 ● Central and South America
 ● Eurasia
 ● Europe
 ● Middle East
 ● North America

Global natural gas demand per region, 2007-2025

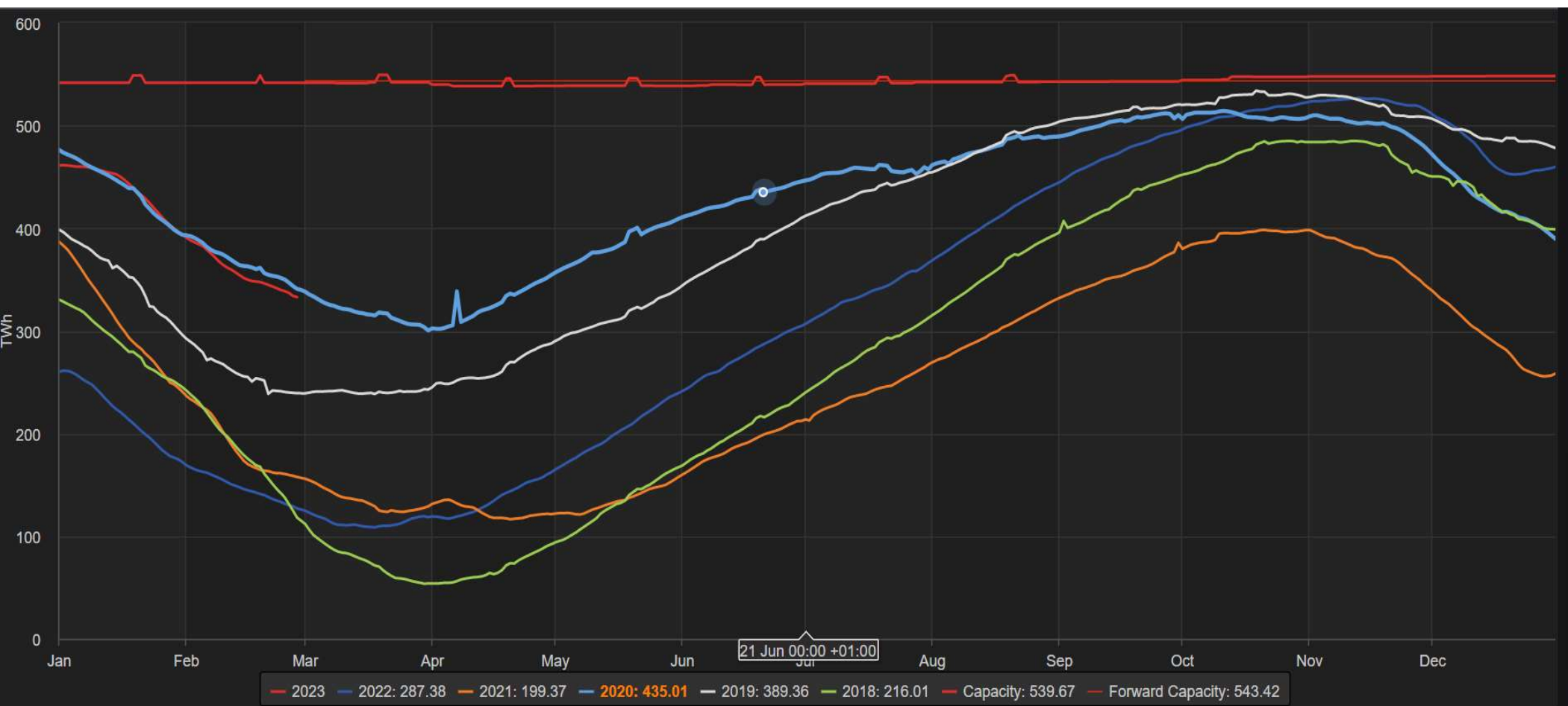


● Africa
 ● Asia Pacific
 ● Central and South America
 ● Eurasia
 ● Europe
 ● Middle East
 ● North America
 ● International marine bunkers



Stoccaggio del gas in Europa

Nei prossimi anni si prevedono inverni complicati

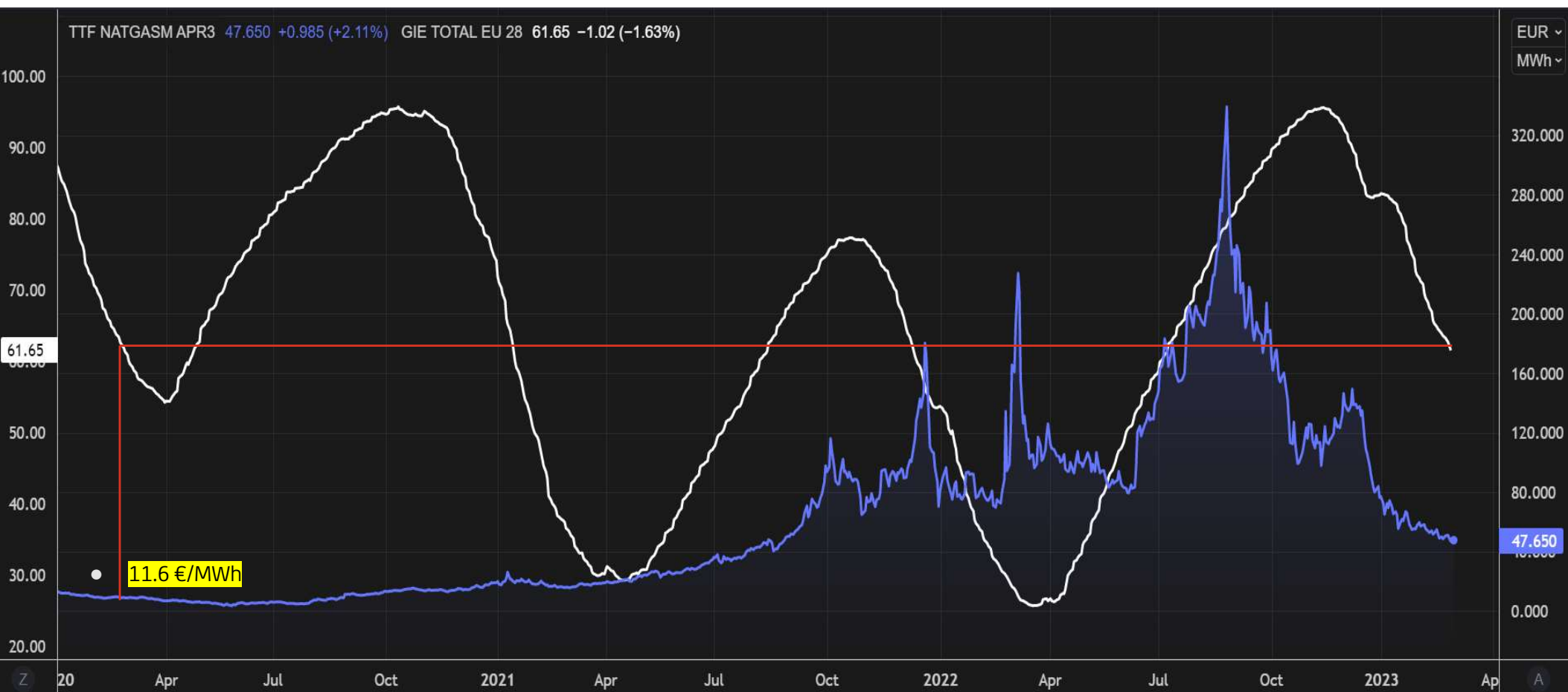


Fonte: Reuters



Stoccaggio del gas in Europa

Un'analogia con il 2020



Fonte: Reuters



Cosa Potrebbe accadere il prossimo Inverno?

Gli scenari degli stoccaggi

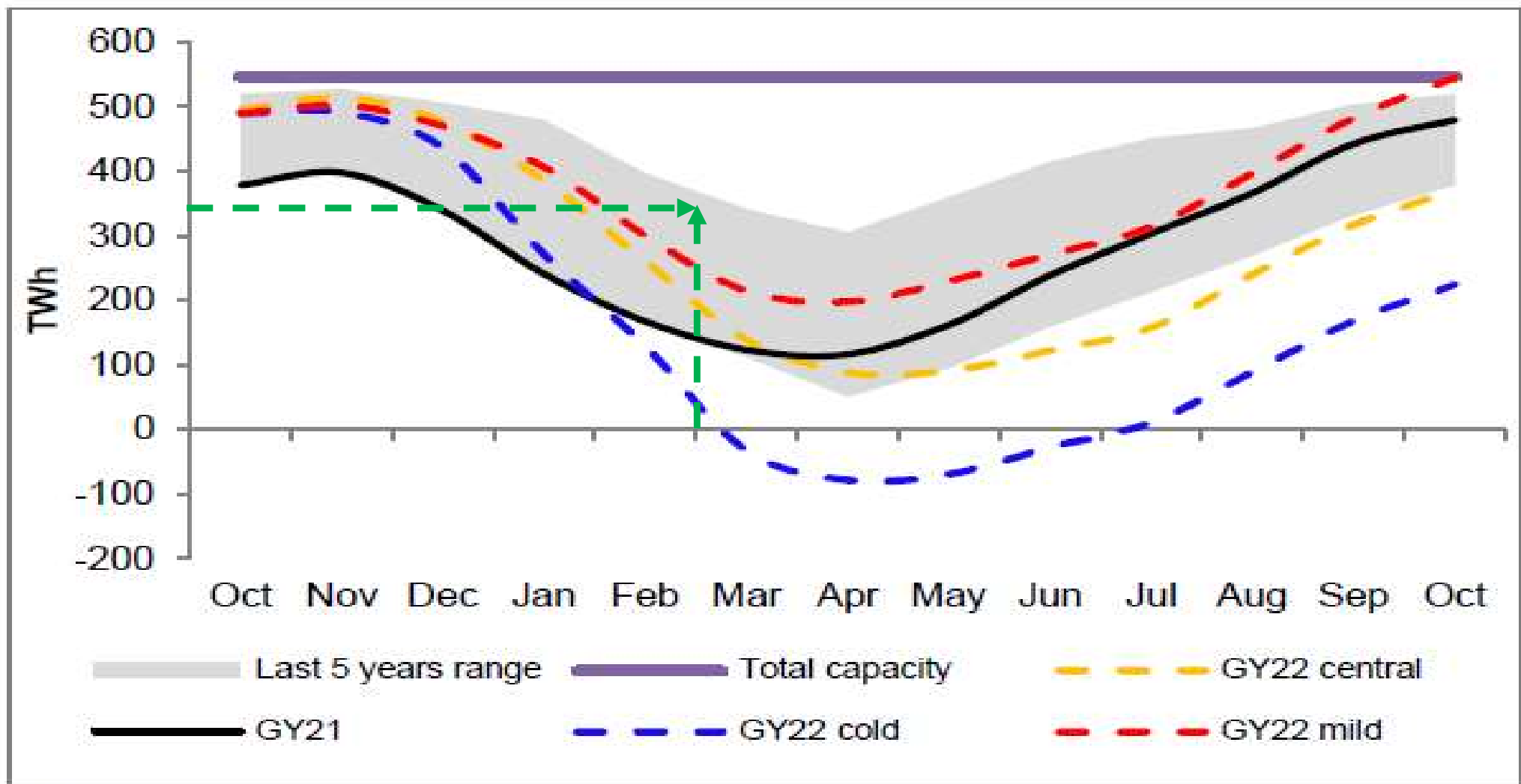


Figure 12: Aggregated NWE storage inventory, actual and forecast.

Fonte: Reuters: **COLD SCENARIO: CONSUMI SU DEL 5% RISPETTO AL 2021 E SU DEL 3% RISPETTO ALLA MEDIA DEGLI ULTIMI 5 ANNI**
MILD SCENARIO: CONSUMI GIU' DEL 7% RISPETTO AL 2021 E GIU' DEL 9% RISPETTO ALLA MEDIA DEGLI ULTIMI 5 ANNI
CENTRAL SCENARIO: CONSUMI GIU' DEL 2% RISPETTO AL 2021 E GIU' DEL 4% RISPETTO ALLA MEDIA DEGLI ULTIMI 5 ANNI



Siccità un problema sottovalutato

I livelli di riempimento delle dighe sono molto bassi

Il grafico illustra i livelli di acqua nelle riserve idriche italiane



Fonte: Reuters



Siccità un problema sottovalutato

Quest'anno è caduta poca neve

Il grafico illustra i livelli di GWh producibili in base alla neve accumulata in Italia

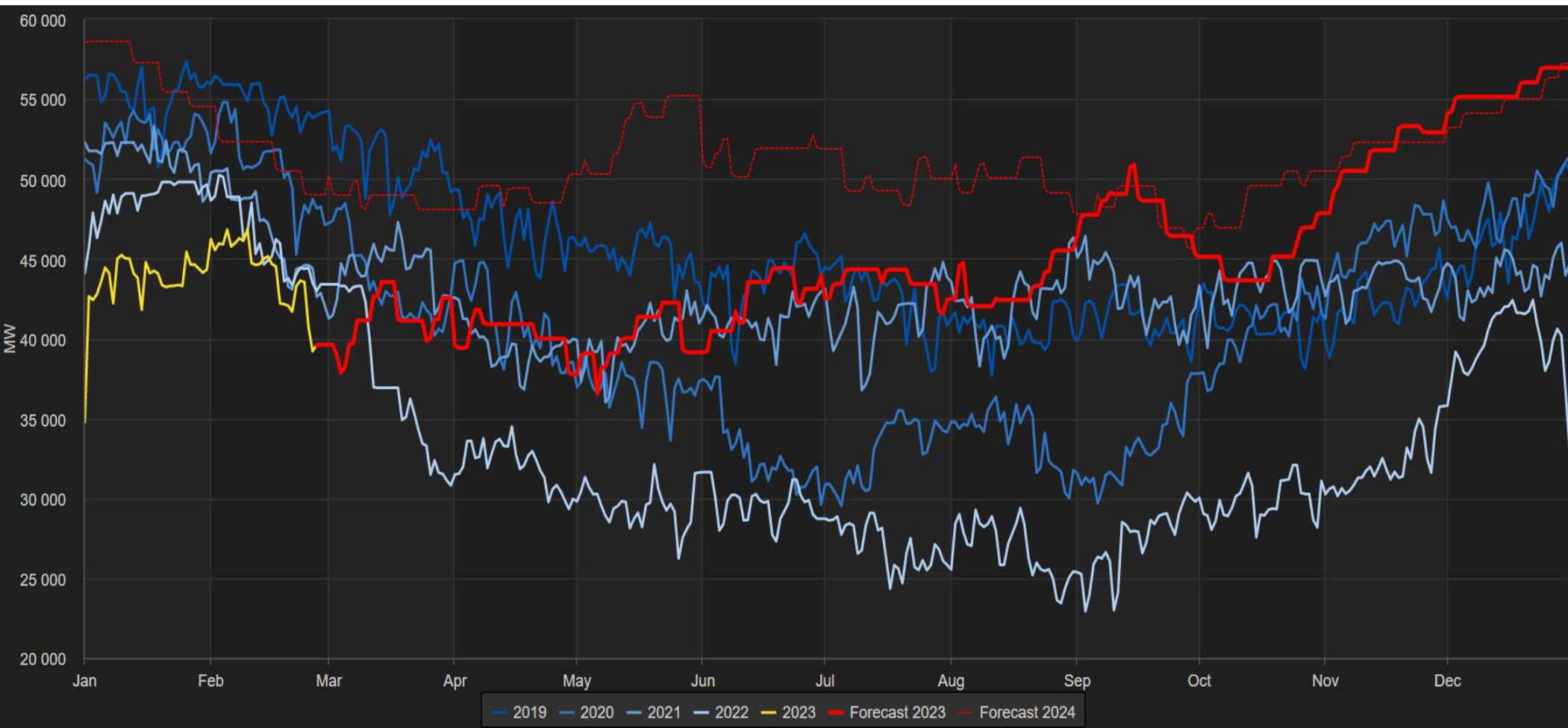


Fonte: Reuters



La produzione Nucleare Francese fa la differenza

Produzione di Energia Nucleare in Francia, storico e previsione (Capacità massima 66,000 MW)



Fonte: Reuters



Contact Page

Francesco Orsi Commodities Sales

UniCredit S.p.A.
Piazza Gae Aulenti 4 Torre C
20121 Milan

Tel. +39 02 8862 0514
Hotline +39 02 8862 0578
Mobile +39 3383524142
FAX +39 02 49535386
Reuters ID & email
francescoromeo.orsi@unicredit.eu
www.unicreditgroup.eu

Andrea Ronchi Commodities Sales

UniCredit S.p.A.
Piazza Gae Aulenti 4 Torre C
20121 Milan

Tel. +39 02 8862 0724
Mobile +39 334 9967991
Hotline +39 02 8862 0578
FAX +39 02 49535386
Reuters ID & email
andrea.ronchi@unicredit.eu
www.unicreditgroup.eu

Anna Ros Commodities Sales

UniCredit S.p.A.
Piazza Gae Aulenti 4 Torre C
20121 Milan

Tel. +39 02 8862 0833
Mobile + 39 366 5255712
Hotline +39 02 8862 0578
FAX +39 02 49535386
Reuters ID & email
anna.ros@unicredit.eu
www.unicreditgroup.eu

Pauline Watine Commodities Sales

UniCredit S.p.A.
Piazza Gae Aulenti 4 Torre C
20121 Milan

Tel. +39 02 8862 0514
Mobile +39 335 6539036
Hotline +39 02 8862 0578
FAX +39 02 49535386
Reuters ID & email
pauline.watine@unicredit.eu
www.unicreditgroup.eu

Giada Palommella Commodities Sales

UniCredit S.p.A.
Piazza Gae Aulenti 4 Torre C
20121 Milan

Tel. +39 02 8862 0812
Mobile + 39 335 1534165
Hotline +39 02 8862 0578
FAX +39 02 49535386
Reuters ID & email
giada.palommella@unicredit.eu
www.unicreditgroup.eu

Vittoria Lasagna Commodities Sales

UniCredit S.p.A.
Piazza Gae Aulenti 4 Torre C
20121 Milan

Tel. +39 02 8862 0805
Mobile + 39 338 6462980
Hotline +39 02 8862 0578
FAX +39 02 49535386
Reuters ID & email
vittoria.lasagna@unicredit.eu
www.unicreditgroup.eu

Roberto D'Addeo Commodities Sales

UniCredit S.p.A.
Piazza Gae Aulenti 4 Torre C
20121 Milan

Tel. +39 02 8862 0727
Mobile + 39 338 6279136
Hotline +39 02 8862 0578
FAX +39 02 49535386
Reuters ID & email
roberto.daddeo@unicredit.eu
www.unicreditgroup.eu



Disclaimer

Il presente documento è stato predisposto da UniCredit S.p.A. CTS per la distribuzione esclusivamente a clientela classificata come “professionale di diritto”.

Il presente documento viene fornito a titolo meramente informativo promozionale; esso non costituisce in alcun modo offerta o sollecitazione ad effettuare operazioni in strumenti finanziari derivati, né raccomandazioni che possano configurare la prestazione di consulenza o ricerca in materia di investimenti.

Le informazioni contenute nel presente documento non si basano sugli specifici obiettivi di investimento dei clienti a cui il medesimo è rivolto. Eventuali riferimenti a specifici obiettivi e posizioni finanziarie ivi contenuti si basano quindi su generiche assunzioni, non confermate dai clienti a cui il presente documento è indirizzato.

Gli strumenti e gli investimenti cui si riferisce il presente documento potrebbero essere non adeguati per i clienti cui il medesimo è rivolto.

Si invitano pertanto i destinatari del presente documento a fare affidamento esclusivamente sulle proprie valutazioni nel decidere se effettuare operazioni in strumenti finanziari derivati, dopo essersi accertati di aver correttamente compreso i termini delle stesse, averne valutato l'adeguatezza e la rispondenza ai propri obiettivi di investimento, sulla base anche della propria posizione fiscale e legale.

Le condizioni economiche indicate nel presente documento fanno riferimento alla situazione dei mercati al momento della redazione dello stesso e possono pertanto subire modifiche in relazione al mutato andamento dei mercati finanziari. Non sussiste alcun obbligo da parte della Banca a modificare, integrare e/o aggiornare le informazioni e i dati contenuti nel documento.

Le fonti di dati e informazioni sono espressamente indicate nel documento e sono state ritenute attendibili, in buona fede, dalla Banca. Ad ogni modo, salvo il caso di false dichiarazioni fraudolente, né UniCredit S.p.A., né il relativo personale, rilascia alcuna dichiarazione di accuratezza o completezza del documento, né si assume alcuna responsabilità per qualsiasi danno perdita dovesse sorgere in relazione all'utilizzo o all'affidamento che venisse fatto sul presente documento.

Qualsiasi informazione contenuta nel presente documento relativamente a rendimenti passati, proiezioni, previsioni, stime o dichiarazioni di prospettive future, così come qualsiasi valutazione o altra informazione dai medesimi ricavata è a scopo esclusivamente illustrativo e non è da considerarsi indicatore affidabile di andamenti futuri. La Banca e il relativo personale non rilasciano alcuna dichiarazione e garanzia né assumono alcuna responsabilità in merito alla raggiungibilità o ragionevolezza di qualsiasi previsione contenuta nel presente documento.

In considerazione del fatto che la Banca è autorizzata, tra l'altro, allo svolgimento dei servizi di investimento di negoziazione per conto proprio, si segnala che a seguito dell'eventuale conclusione di operazioni in derivati OTC, si può determinare un potenziale conflitto di interessi tra Banca e il Cliente.

Il documento non può essere distribuito, riprodotto o pubblicato in alcuna delle sue parti, in qualsiasi forma, senza la preventiva autorizzazione della Banca. Il presente documento non può essere distribuito o utilizzato da qualsiasi soggetto in giurisdizioni in cui la distribuzione o l'utilizzo del presente documento è vietato per disposizione di legge e regolamentare.

