

Transizione energetica, instabilità politica, invasione dell'Ucraina: conseguenze sui costi dell'energia

Francesco Ravazzolo

BI Norwegian Business School and Free University of Bozen-Bolzano

22 Marzo 2022

- Sintesi di andamento dei mercati energetici
- Possibili cause
- Scenari futuri

Prezzo gas



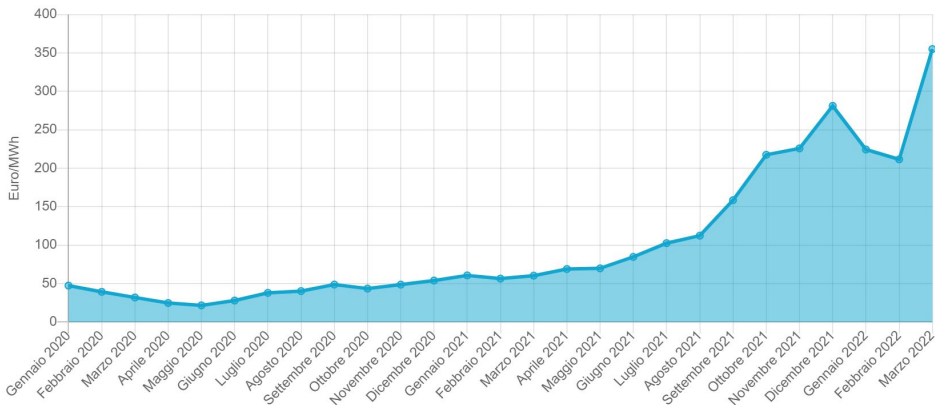
Dutch TTF Gas Futures, ICE index. Fonte: www.theice.com/

Prezzo petrolio



Brent Oil Price. Fonte: <https://markets.businessinsider.com/>

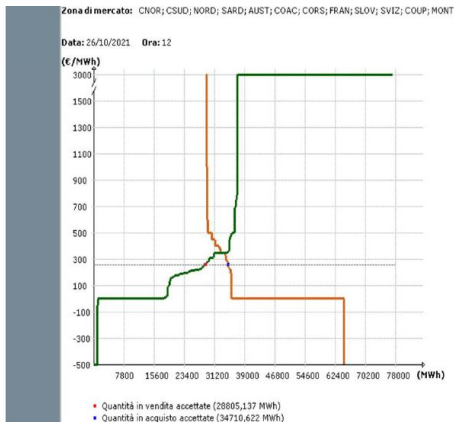
Prezzo elettricità'



PUN medio di tutte le ore. Fonte: GME.

PUN ha dei valori diversi per ciascuna ora del giorno, raggruppati nelle 3 fasce orarie: ore di punta (F1, peak); ore intermedie (F2, mid-level); ore fuori punta (F3, off-peak).

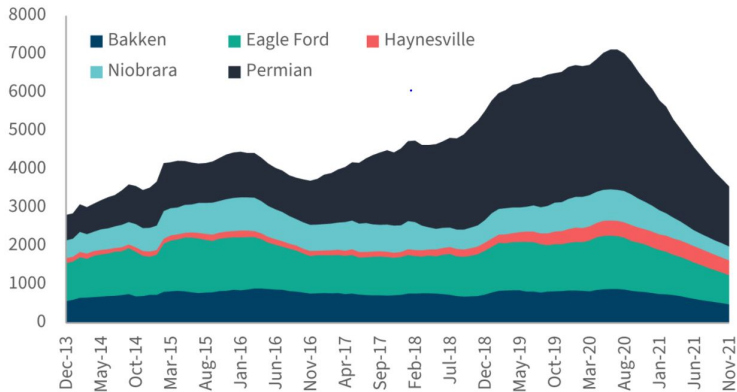
Mercato elettrico



Divisione del territorio nazionale in 7 zone di mercato; formazione del prezzo con il meccanismo del “marginal price”.

Investimenti in estrazioni e elebaroazione materie prime

Esempio: US shale gas



Siti di estrazione iniziati ma non completati in vari siti americani. Fonte: U.S. Energy Information Administration, Drilling Productivity Report 2021.

- COVID aveva rallentato e in alcuni casi fermato domanda
- Preoccupazioni su cambiamento climatico e emissioni CO2 hanno sostenuto energie rinnovabili e allo stesso tempo ridotto interesse per fonti combustibili
- Energie verdi in EU: lunga discussione e soluzione annunciata solo a febbraio 2022.

- Nella bolletta elettrica sono stati tagliati gli **oneri di sistema**, cioè la componente di costo fissa per ogni utente che copre le spese generali per il sistema elettrico. Tagli **accise** appena approvato anche sui carburanti.
- Sono state concesse **agevolazioni fiscali** alle imprese cosiddette energivore, cioè con un consumo energetico particolarmente elevato. Per carburanti, carte carburanti agevolate.
- Gli aumenti di prezzo sono stati completamente sterilizzati per alcune fasce di clienti, considerati vulnerabili.
- La copertura di tali interventi è data da una **maggiore tassazione** degli extra-profitti degli operatori di rinnovabili nel mercato elettrico e di operatori nel sistema carburanti.
- Riaprire centrali a carbone e re-introdurre gassificatori.

- Le misure precedenti non possono persistere nel medio e nel lungo termine, perché comporterebbero una spesa insostenibile da parte dello Stato e non sono compatibili con una politica energetica a minore impatto ambientale.
- Rafforzare **l'impulso alle energie rinnovabili**, rendendo più agevoli le autorizzazioni e supportando l'innovazione tecnologica nel settore (stando ai dati di Terna sono 1.400 gli impianti eolici e solari bloccati dalla burocrazia.)
- Stimolare la ricerca relativa all'**energia nucleare** e avviare un dibattito che consenta di capire se esista un sufficiente consenso, vista anche l'innovazione tecnologica che ha interessato questo settore per proporlo, in ottica di diversificazione delle fonti.
- Modificare il funzionamento del mercato elettrico e introdurre un sistema **"pay as bid"**.

- L'invasione dell'Ucraina ha chiarito l'esigenza di slegarsi dalla dipendenza da mercati caratterizzati da così forte instabilità e l'esperienza COVID purtroppo ci ricorda che questo principio è valido per tutti i beni e non solo le materie prime.
- Una soluzione a questo problema e' puntare su uno **sviluppo più sostenibile e maggiormente locale** piuttosto che su uno sistema di intensi scambi internazionali. Sulla carta una soluzione ineccepibile, ma in pratica soggetta a incertezza:
 - ① Molti settori produttivi sono scomparsi in Italia e ricrearli potrebbe essere **inefficiente** e **costoso**.
 - ② L'Italia è un paese esportatore di prodotti di alta qualità con un brand "made in Italy" riconosciuto in tutto il mondo. Potrebbe essere difficile **difendere un alto livello di esportazioni** quando in patria si professa il contrario.
- Puntare anche a poco, ma chiaramente, potrebbe essere un buon inizio.