

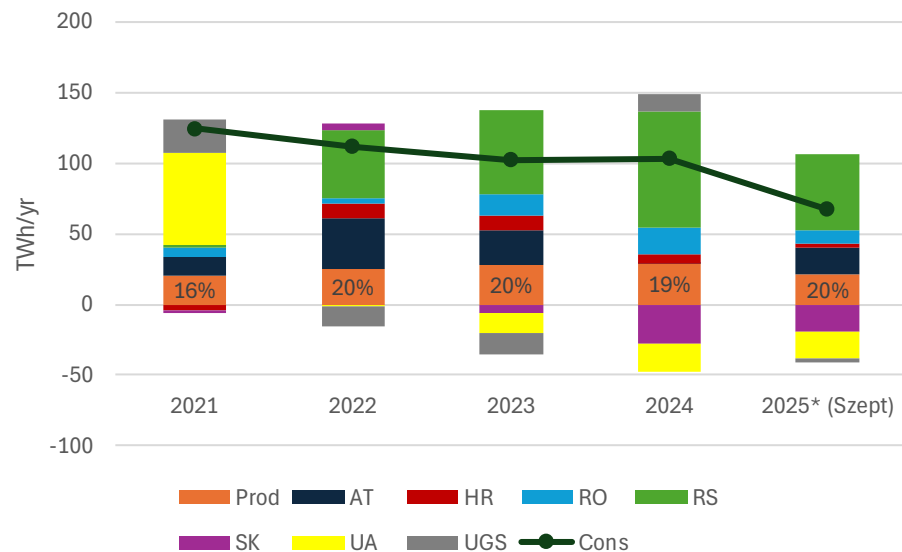
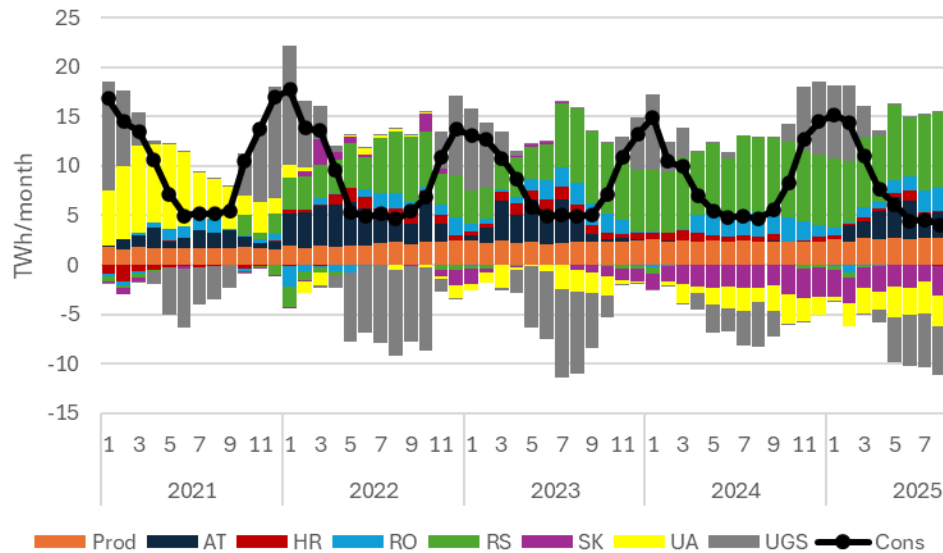


HAZAI ÉS REGIONÁLIS GÁZPIACI KITEKINTÉS

Takácsné Tóth Borbála
REKK

MTVSZ WORKSHOP
2025.09.26.

Magyar forrászerkezet



- A szerb-magyar vezetékre tevődött át a gázszállítás 2021-től
- 2024-ben az osztrák betáplálási ponton nem volt import (piaci okok)
- 2025-től újra az osztrák piac az olcsóbb, és megjelent az osztrák import
- A tárolók használata megfelelő rugalmasságot nyújt a piaci helyzetek kezeléséhez
- Az export irányok közül a szerb irány az ukrán tranzit kiesésével használatba került
- Ukrajna felé az export állandósulni látszik
- A magyar kitermelés 2021-hez képest nőtt, de az elmúlt évhez képest már nem.

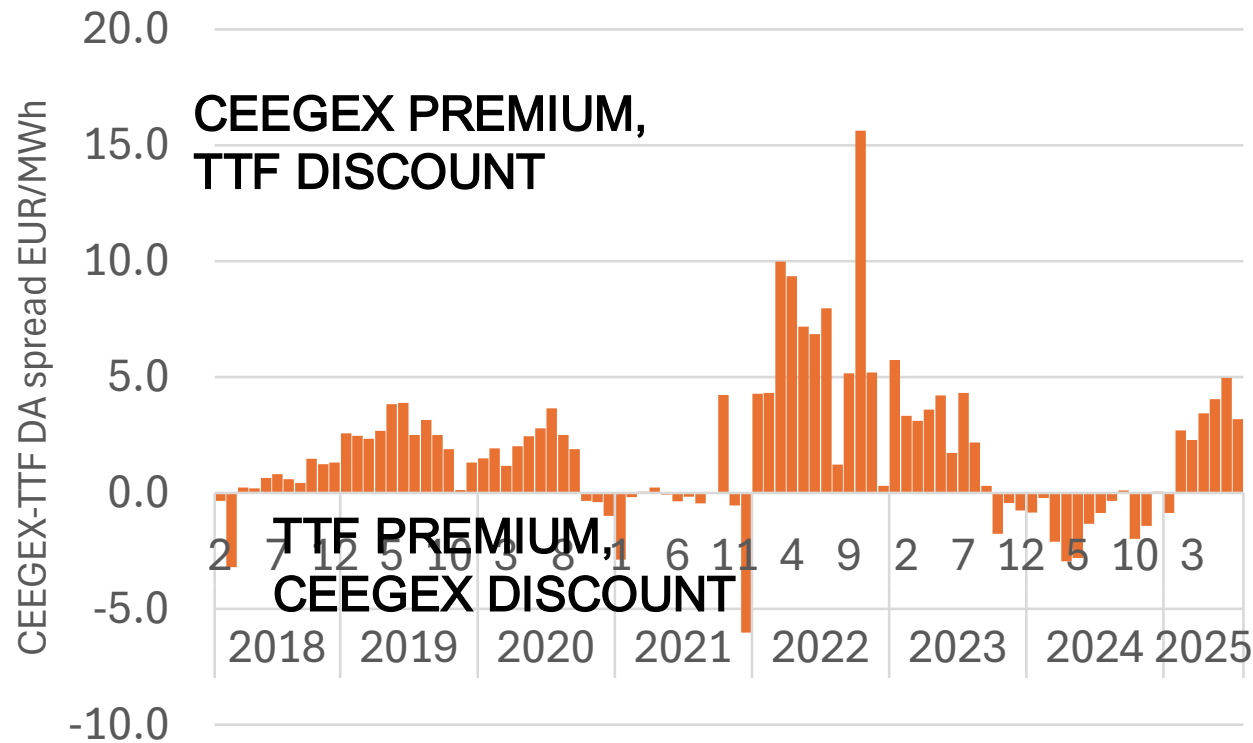
Az energiaválság véget ért (?)



<https://tradingeconomics.com/commodity/eu-natural-gas>

- Az árak kis felárral de visszatértek a „normális” tartományba.
- Az EU gázpiaca még nem engedi el a készenléti üzemmódot: a tárolási kötelezettség fennmaradt erre a télre. Ezzel a REKK maximálisan egyetért, lásd a 2025/05 REKK policy brief véleményyt: [Storage obligation in the EU27 – distorting markets or solving a market failure?](#)
- A rendelet [Regulation \(EU\) 2025/1733](#) a napokban jelent meg, várható, hogy felgyorsul a betárolás. Jelenleg 80%-on vannak az EU tárolók (2025.09.16)

Az energiaválság véget ért (?)



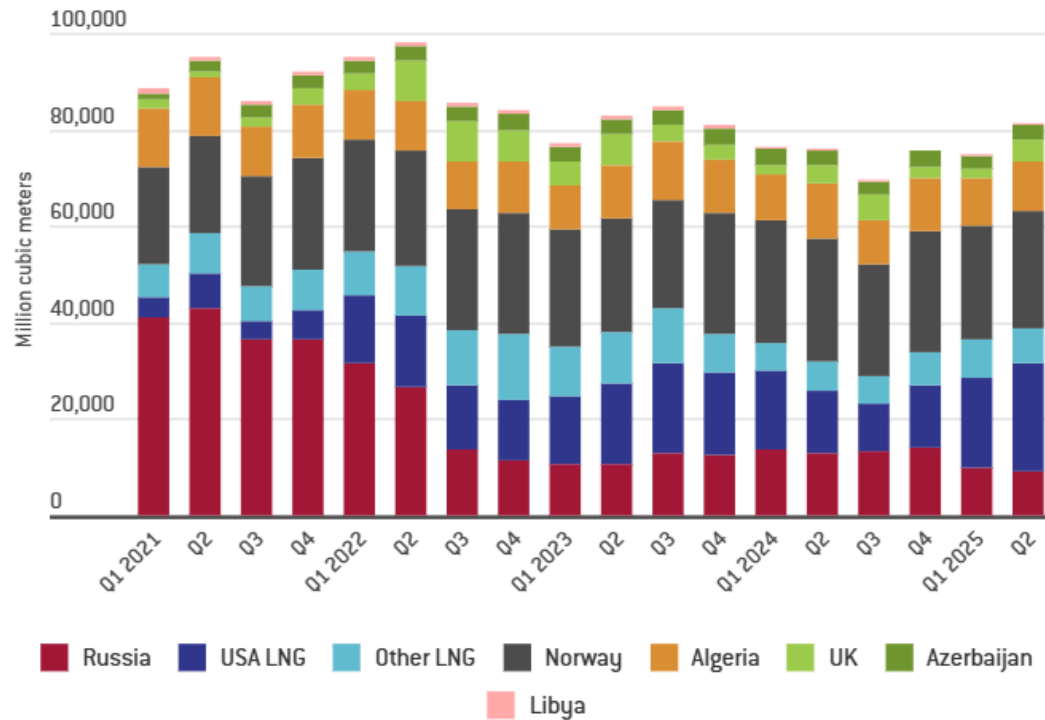
<https://tradingeconomics.com/commodity/eu-natural-gas>

- Bár az EU-n belüli nagykereskedelmi árak közötti spread a piacok jó összekapcsolódását mutatja, az egyensúly törékeny. (elég az infrastruktúra, de szűkösek a források)
- Az ábrán az látható, hogy a megszokott helyzet (a TTF olcsóbb, mint a CEEGEX) kezd visszaállni. Ha megszűnik a déli orosz szállítás, ez valószínűleg még inkább így lesz.
- A piacon nincs pánik, ellátásbiztonsági aggodalom.

A REKK általános modellezési tapasztalata, hogy amikor Európában van elég gáz, akkor Magyarországon is van. A jelenlegi infrastruktúra gond nélkül tudja az orosz gáz helyettesítését pótolni. Ennek nincs jelentős felára sem.

A kínálati oldal átrendeződése

EU negyedéves gázimport forrás szerint (2021-2025Q2)

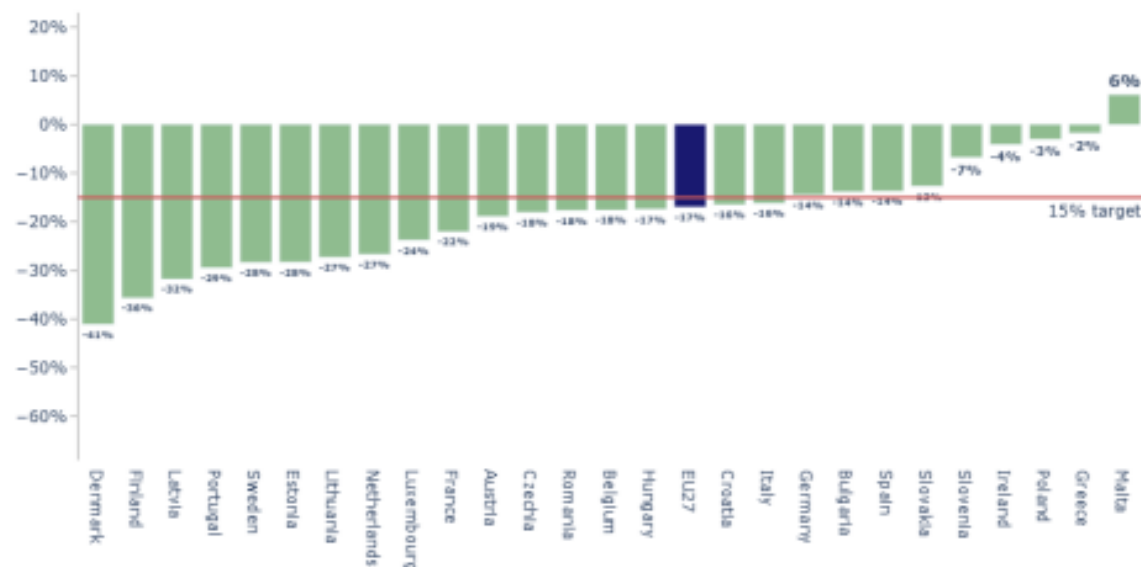


Source: Bruegel based on ENTSOG, GIE and Bloomberg

- Az orosz gáz szerepét az LNG vette át
- Jelentős USA részaránynövekedés
- Hosszú távú szerződések kötésében az európai vevők óvatosak (gáz jövője)
- Jún 17, 2025 [a Bizottság jogszabálytervezete](#): Orosz gáz (és olaj) kivezetése az EU tagországokból:
 - 2025 végéig a spot
 - 2027 végéig az LTC is (magyar!)

Magyarországon a diverzifikáció nem infrastrukturális vagy piaci akadályokba ütközik, hanem politikai döntés kérdése. A diverzifikáció teszüzemei pozitívan vizsgáztak: MVM azeri szerződés (2022) csővezetéken Románián át, Cheniere LNG szerződés a horvát LNG terminálon keresztül, Shell 200 millió m³/év nyugati irányból.

Figure 22: Natural gas demand reduction, Aug 2022 - Feb 2025



- Európában a 2022-25-között több mint 15%-kal esett vissza a fogyasztás. Magyarországon ez az érték 17%.
- A tavalyi (2024/25) hideg tél mellett sem lőtt ki itthon a fűtési célú lakossági fogyasztás.
- A fogyasztásnövekedést az új CCGT-tervektől várják egyes szereplők.

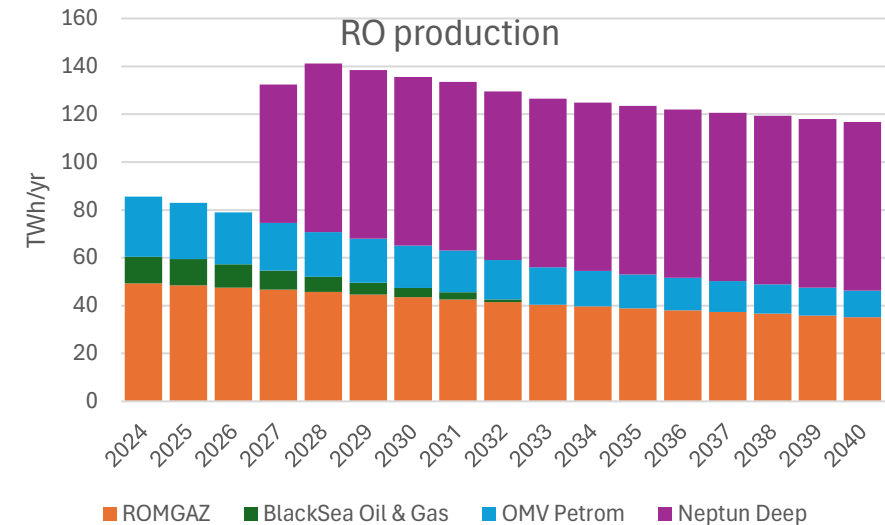
Forrás DG ENER, Eurostat, [SWD\(2025\) 830 final](#) 33.o

A REKK modellezési elemzései rendre azt mutatják hogy, a jelenlegi (német, román, magyar, macedón stb.) tervek összességében nagyon túlzóak, a tervezett kapacitások piaci alapon biztosan nem tudnak mind megvalósulni. ([REKK \(2025\): The impact of planned gas-based capacity expansion in the power sector of the CEE and SEE countries](#))

Pár gondolat a kitermeléshez

Neptun Deep

- FID megszületett (2023), az első mennyiségek 2027-től megjelennek a piacon. Kb. 10 éven keresztül évi 10 bcm/év új forrás lép be a rendszerbe. Ennek egy része regionálisan kerül(het) értékesítésre.
- Offshore gázmező, a kitermelési költségek román sajtóforrások szerint: 1.7 EUR/MWh kitermelés+ 3 EUR/MWh annualized fixed cost =4.7 (2027 és 2040 között)
- IIR 12% (25-30 €/MWh-s gázárnál a kitermelő szerint) – a REKK ennél még magasabb megtérülést is valószínűsít



Transgaz TYNDP 2024

<https://www.profit.ro/insider/energie/cat-crede-omv-ca-va-castiga-din-neptun-deep-la-ce-cost-deproductie-si-la-ce-cheltuie-li-de-capital-se-asteapta-21630613>

Erős a verseny, a magyar projekteknek ehhez képest kell versenyképesnek lenni.

A magyar gázkitermelés fontos ellátásbiztonsági szempontból, de a palagáz még nem jelentős mennyiség a kitermelésben

1. táblázat. Magyarország ismert ásványinyersanyag-vagyonának adatai szénhidrogének, szenek és ércek vonatkozásában

Nyersanyag	Termelés 2023-ban		Földtani vagyon 2024. I. 1.		Kitermelhető vagyon 2024. I. 1.	
	Mm ³	kt	Mm ³	kt	Mm ³	kt
Kőolaj*						
Konvencionális kőolaj	1,104	932,62	296,54	251 516	25,945	22 118,7
Nem konvencionális kőolaj	<0,01	<0,01	537,11	420 075	58,516	45 809,69
Földgáz**						
Konvencionális földgáz	1 716,7		176 259,26		78 660,14	
Nem konvencionális földgáz	48,25		3 999 102,2		1 603 544,54	

Forrás: SZTFH: [Magyarország ásványvagyona 2024](#)



Contact:

Borbála Takácsné Tóth (borbala.toth@rekk.hu)

KÖSZÖNÖM A FIGYELMET!