



Läget på de globala energimarknaderna



Vecka 7, 2024

2024-02-14

Sammanfattning

Generellt är de europeiska priserna på naturgas och kol fortsatt relativt svaga, med nedgångar både i naturgas- och kolpriset under den senaste tvåveckorsperioden. Oljepriset gick också ned initialt medan har sedan ökat, direkt påverkat av den ökade oroligheten i Mellanöstern

Sedan marknadsbrevets förra publicering har oljepriset gått ned till omkring USD77 per fat för att sedan stiga igen, till följd av en ökad orolighet för händelseutvecklingen i Mellanöstern. Under början av innevarande vecka har oljepriset stigit ytterligare. På måndagen (12/2) stängde Brent M+1 på marginellt (-USD0,4) under stängningspriset för på två veckor sedan (varför pilen pekar nedåt i prisrutan till höger). Under gårdagen steg dock priset upp mot USD83 per fat.

Prisutvecklingen på den nordvästeuropeiska naturgasmarknaden fortsätter likt tidigare veckor i stort att styras av temperaturprognoser och priserna har sedan det förra marknadsbrevet sjunkit ytterligare. Den 12 februari stängde TTF M+1 på EUR25,73 per MWh, vilket är den lägsta nivån på ca sju månader. De europeiska naturgaslagren är för säsongen fortsatt välfyllda med en fyllnadsgrad på 67 procent den 10 februari.

Priserna på såväl kol som utsläppsrätter har fortsatt sjunka i takt med de sjunkande gaspriserna. Den 6 februari presenterade kommissionen sitt förslag på 2040-mål för EU:s utsläpp. Kommissionen rekommenderar att utsläppen ska minska med 90 procent till 2040 jämfört med 1990.

Innehåll

Sammanfattning	1
Olja	2
Naturgas	4
Kol och EU ETS	6

Priser vid stängning den 12/2

Olja	ICE Brent, front month		
	82,00	USD/fat	↓*
Naturgas	ICE TTF, month ahead		
	25,73	EUR/MWh	↓*
Kol	ICE API2, front month		
	92,1	USD/ton	↓*
Utsläppsrätter	ICE EUA, Dec contract		
	56,89	EUR/ton	↓*

* Pilen indikerar prisrörelse sedan förra marknadsbrevet.

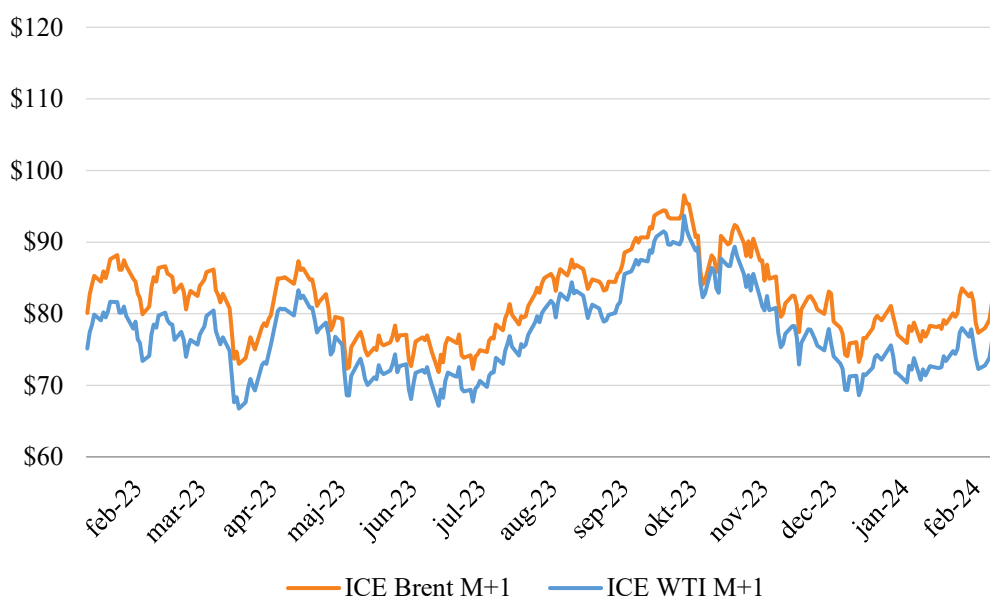
<http://www.energimyndigheten.se/globalaenergimarknader>

*För Energimyndighetens löpande bedömning av det svenska energiförsörjningsläget till följd av kriget i Ukraina, se myndighetens [lägesbilder](#).

Olja

Oljeprisets stängningspris var den 12 februari i princip oförändrat jämfört med stängningspriset vid publiceringen av det förra marknadsbrevet. Under de senaste två veckorna har oljepriset varit nere på drygt USD77 per fat för att sedan stiga igen och stänga den 12 februari på USD82 per fat (Brent M+1). Under gårdagen (13/2) steg priset ytterligare och stängde på USD82,77 per fat.

Råoljepriser USD per fat



Källa: Intercontinental Exchange.

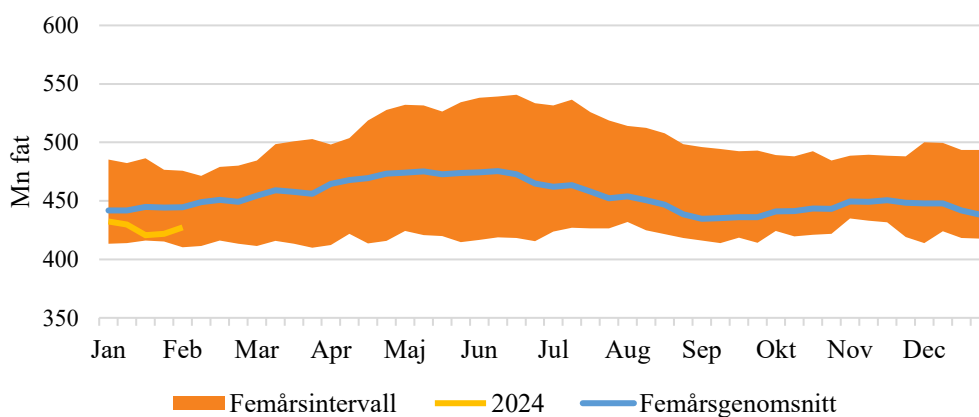
Oljepriset fortsätter att variera till följd av å ena sidan en oro över den ekonomiska utveckling och å andra sidan en oro över utvecklingen i Mellanöstern. Än så länge har oljeleveranserna från och via Mellanöstern varit relativt stabila och inget leveransavbrott har uppstått hittills på marknaden. Ju längre kriget mellan Israel och Hamas pågår ökar dock risken för att kriget också sprider sig i regionen. Houthirebellernas aktiviteter i Röda havet där de har attackerat fartyg har bidragit till högre transportkostnader och gjort att en relativt stor andel fartyg istället tar vägen runt Afrika. Under måndagen (12/2) attackerades ytterligare två fartyg, vilket bidrog till att oljepriset steg under tisdagen.

Det finns en viss osäkerhet hur de ryska oljeleveranserna har påverkats under de senaste månaderna, efter indikationer på att EU:s och G7-ländernas sanktioner mot rysk oljeexport har börjat bita allt mer. Nyligen meddelade Bloomberg att ett flertal ryska tankfartyg som är ålagda med sanktioner inte har varit i användning sedan i oktober¹. Den ryska oljeexporten har fortsatt varit relativt stor sedan Rysslands invasion av Ukraina, vilket har bidragit till att hålla nere priset. Samtidigt har Ukraina attackerat rysk

¹ [Tankers Tied to the Russian Oil Trade Grind to a Halt Following US Sanctions - BLOOMBERG \(omni.se\)](#)

oljeinfrastruktur vid flera tillfällen, vilket har lett till oplanerade underhåll i ryska raffinaderier och begränsningar i exporten.

Amerikanska råolja lager exklusive strategiska beredskapslager



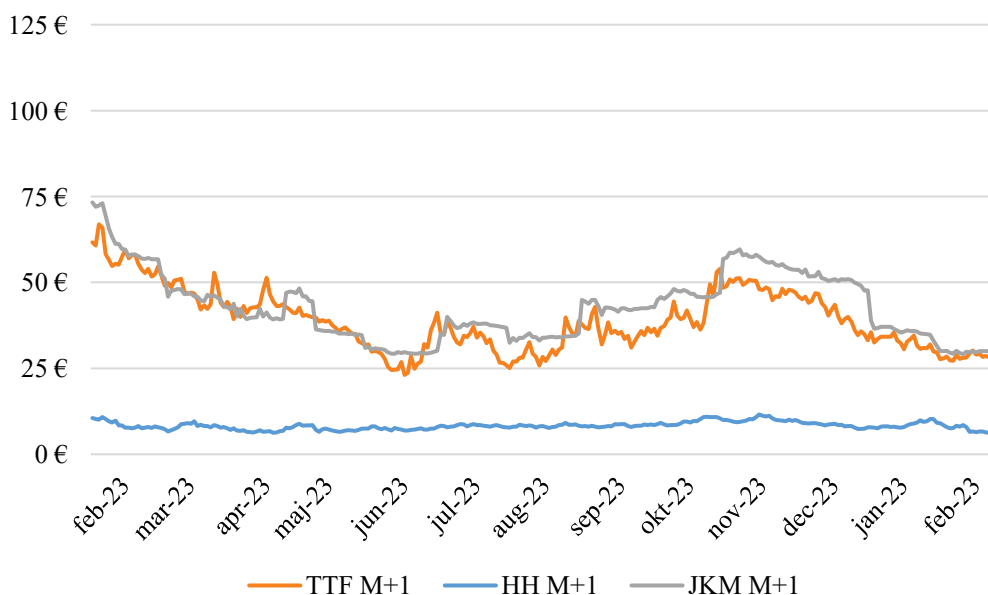
Källa: EIA.

De amerikanska kommersiella lagren har ökat något från förra marknadsbrevet men ligger fortsatt en bit under femårsgenomsnittet.

Naturgas

Priset på den nordvästeuropeiska naturgasmarknaden har sjunkit sedan det förra marknadsbrevet och TTF M+1 stängde den 12 februari på EUR25,73 per MWh, vilket är den lägsta nivån på omkring sju månader. Faktorer som bidrar till den nedåtgående prisutvecklingen är de för säsongen fortsatt välfyllda naturgaslagren i kombination med milda väderprognoser samt en fortsatt relativt god tillgång på naturgas till regionen. Vid månadsskiftet januari-februari steg priserna tillfälligt till en nivå på drygt EUR30 MWh, bland annat påverkade av prognoser om kallt väder. Oroligheterna i Röda havet fortsätter att bidra till störningar i sjötransporten genom Suez-kanalen med längre leveranstider och högre kostnader för transport av LNG mellan Asien och Europa som följd.

Naturgaspriser EUR per MWh



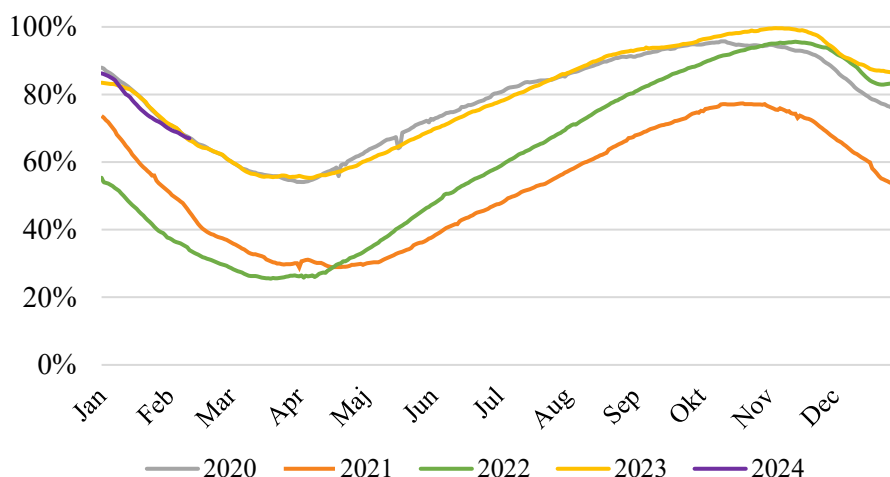
Källa: Montel.

Det asiatiska spot- och forwardbenchmarkpriset JKM är i stort oförändrat sedan det förra marknadsbrevet och stängde den 12 februari på EUR29,94 MWh. Under den senaste tvåveckorsperioden har priset legat konstant på en nivå på ca EUR30 MWh, vilket också är den lägsta nivån på ca sju månader. Priserna påverkas bland annat av fortsatt goda lagernivåer i regionen. De fortsatt låga vattennivåerna i Panamakanalen gör det ännu något svårare för regionen att attrahera LNG-laster från USA, jämfört med Europa. Störningarna av LNG-transporter genom Suez-kanalen till följd av oroligheterna i Röda havet kan likaså också bidra till längre transporter för amerikansk LNG till Asien.

I USA och vid den amerikanska gashubben Henry Hub har priserna sjunkit ytterligare sedan förra marknadsbrevet och frontmånadspriset (M+1) stängde den 12 februari på EUR5,61 MWh, vilket är den lägsta prisnivån sedan 2020. Milda väderprognoser kombinerat med en stark inhemsk gasproduktion och för årstiden goda naturgaslagernivåer har bidragit till den nedåtgående pristrenden.

De europeiska naturgaslagren är likt tidigare marknadsbrev fortsatt välfyllda och fyllnadsgraden låg den 10 februari på 67 procent. Detta kan jämföras med ett genomsnitt på 52 procent vid samma tidpunkt föregående fem år.

Fyllnadsgrad gaslager EU totalt



Källa: GSE minus strategiska reserver.

Det har nu gått ett år sedan EU:s plattform för gemensamma inköp av gas, AggregateEU, lanserades. Under 2023 anordnades fyra gemensamma inköp av gas under perioden april-december genom vilka en total efterfrågan på 54 miljarder kubikmeter (bcm) gas aggregerades och mer än 61 bcm erbjöds av internationella leverantörer. Totalt matchades slutligen en volym på mer än 42 bcm mellan köpare och säljare. Den 15 februari introduceras ett nytt koncept på plattformen med inköp av gas på medellång sikt, vilket skiljer sig från tidigare inköp som varit på kort sikt. Konceptet innebär att köpare kommer att kunna ange sin efterfrågan för säsongsvisa 6-månadersperioder vilket ska underlätta för säljare att identifiera köpare som är intresserade av längre partnerskap. Konceptet införs för att möta den ökade efterfrågan på stabilitet och förutsägbarhet från köpare och säljare som uppstått i spåren av den europeiska energikrisen 2022².

Tysklands regering meddelade i förra veckan att man kommit överens om planer för en expansion av den tyska gaskraften med fyra nya gaskraftsanläggningar med en sammanlagd kapacitet på 10 GW. I planerna ingår det att de nya anläggningarna ska kunna skifta till drift med fossilfri vätgas någon gång mellan 2035 och 2040. Utbyggnaden är tänkt att subventioneras genom Tysklands klimat- och transformationsfond men detta behöver först godkännas av EU-kommissionen.

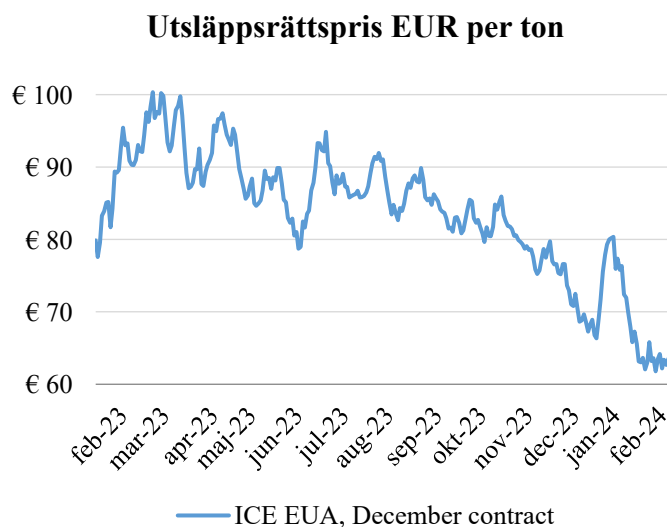
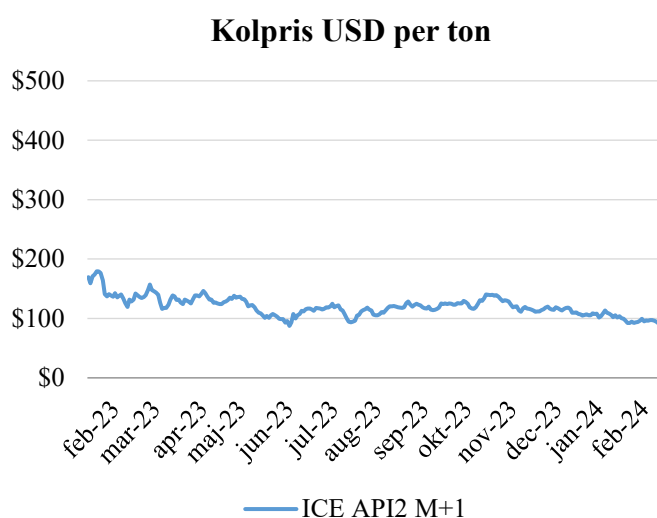
² [AggregateEU – one year on - European Commission \(europa.eu\)](https://ec.europa.eu/energy/en/aggregateeu-one-year-on)

Kol och EU ETS

Kol

Utvecklingen på den europeiska kolmarknaden har varit relativt odramatisk under de senaste veckorna. Kolpriset i Europa har, i linje med de sjunkande gaspriserna, sjunkit något jämfört med vad som var fallet vid förra marknadsbrevet och lagren av kol i hamnarna i Amsterdam-Rotterdam-Antwerpen-området är väl fyllda.

Den 12 februari uppgick det europeiska kolpriset till USD92,1 per ton.



Källa: Montel

EU ETS

De sjunkande gaspriserna gör gas alltmer konkurrenskraftigt jämfört med kol inom elproduktion vilket i sin tur bidrar till sjunkande priser på utsläppsrätter. Den 6 februari presenterade EU-kommissionen sitt förslag på klimatmål för 2040. Kommissionen rekommenderar att EU som helhet ska minska sina växthusgasutsläpp med 90 procent till 2040 jämfört med referensåret 1990. Detta är i linje med vad förväntningarna var i förväg och utsläppshandelsmarknaden reagerade inte nämnvärt på lanseringen av förslaget.

Den 12 februari var priset på utsläppsrätter EUR56,89 per ton CO₂.