

Energimarknadsrapport olja, gas, kol

Läget på olje-, gas- och kolmarknaderna

Vecka 22–23, 2016

Samuel Ciszuk
Shafagh Elhami
Rebecka Bergström
Alexander Meijer
Analysavdelningen

Kontakt: energimarknadsrapport-oljagaskol@energimyndigheten.se

Vill du prenumerera på våra energimarknadsrapporter? Anmäl dig här:
<http://www.energimyndigheten.se/om-oss/press/prenumerera/prenumerera-pa-ovrigt/>

Sammanfattning

Generellt har marknaden de senaste veckorna speglat en avvaktande hållning inför mötet mellan OPEC medlemmar i Wien den 2 juni. Som många trodde skedde ingen justering av produktionstaket under mötet och rapporteringen efteråt indikerar att de flesta deltagande medlemsländer var nöjda med mötet. Samtidigt är produktionen fortsatt begränsat på flera håll och de amerikanska lagernivåerna sjunker. I början av vecka 23 steg priserna efter oro över attacker på ytterligare två nigerianska rörledningar. Enligt den nigerianska regeringen uppgår oljeproduktionen nu till 1 miljon fat per dag, en minskning från 1,8 miljoner fat per dag tidigare under året

I nyheter i korthet rapporterar vi om att:

- IEA börjar inkludera OPEC:s oljeproduktion i prognoserna
- Nya regler för oljelager föreslås i Kina
- Iranska oljeleveranser till Europa

Under vecka 22 steg priset på den nederländska gashubben TTF med sju procent jämfört med veckan innan. Priset på den brittiska hubben NBP steg med 8 procent. De stärkta priserna berodde bland annat på underhållsarbete i Nordsjön som har begränsat tillförseln. Stärkta priser på NBP fortsatte under vecka 23, till följd av hög efterfrågan Storbritannien, samtidigt som det förekom begränsningar i norska leveranser och LNG-import. Priserna på TTF sjönk istället något. Totala europeiska gaslager uppgår till cirka 35,7 miljarder kubikmeter gas, vilket är 8 procent högre än vid samma tidpunkt förra året.

I nyheter i korthet rapporterar vi om att:

- IEA tror på stora förändringar på gasmarknaden de närmaste fem åren
- Europeiska rådet godkänner förslag om granskning av mellanstatliga gasavtal
- Polen vill minska importen av rysk gas

Kolpriserna följde med i oljeprisernas ökning under vecka 21 och första halvan av vecka 22, även pådriven av förhoppningar om ett ökat kinesiskt importbehov till följd av begränsningar för landets inhemska kolproduktion. När oljepriserna föll mot slutet av vecka 23 vände även kolpriserna nedåt och nästa månads termin för det europeiska referenspriset API 2 stängde efter fredagens handel på 50,53 dollar per ton.

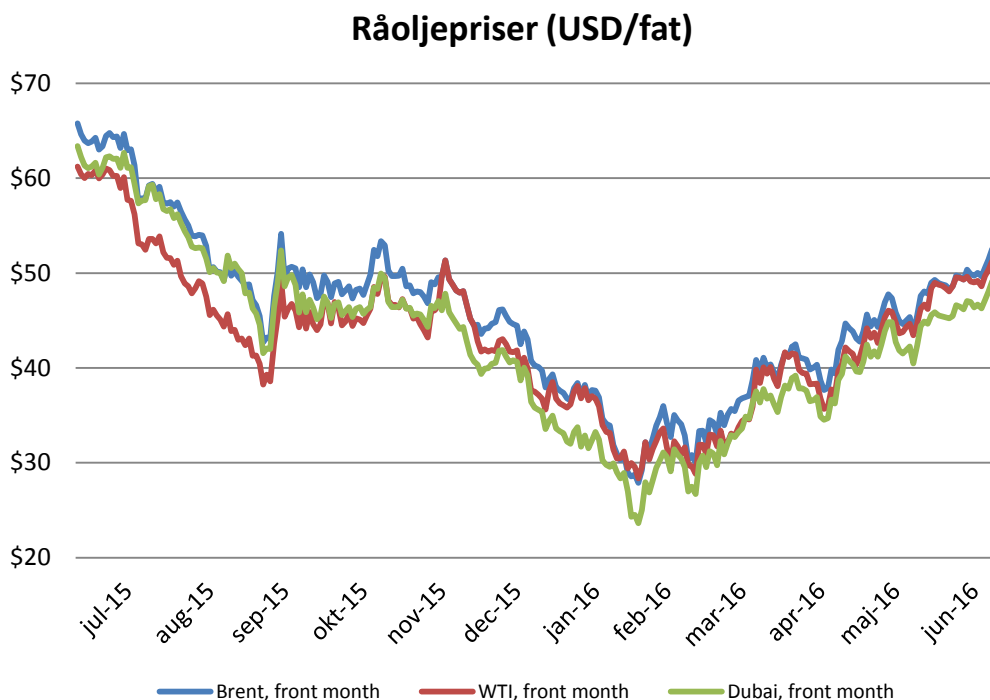
Priset på utsläppsrätter inom det europeiska handelssystemet ETS har de senaste två veckorna varit relativt oförändrat, trots en del prisrörelser på bränslemarknaderna. Decemberkontraktet för innevarande år har rört sig i spannet 5,9–6,2 vid stängning de senaste två veckorna.

Innehåll

| | |
|-----------------------------------|-----------|
| Oljemarknader | 3 |
| Nyheter i korthet: Olja | 5 |
| Naturgasmarknader | 8 |
| Nyheter i korthet: Naturgas | 10 |
| Kolmarknader | 13 |
| Utsläppsrätter | 14 |

Oljemarknader

Generellt har marknaden de senaste veckorna speglat en avvaktande hållning inför mötet mellan OPEC medlemmar i Wien den 2 juni. Som många trodde skedde ingen justering av produktionstaket under mötet och rapporteringen efteråt indikerar att de flesta deltagande medlemsländer var nöjda med mötet. Samtidigt är produktionen fortsatt begränsat på flera håll och de amerikanska lagernivåerna sjunker.



Källa: Montel

I början av veckan 22 sjönk oljepriserna något till följd av marknads förväntningar på det kommande OPEC-mötet den 2 juni. De flesta analytiker var eniga om att det sannolikt inte skulle komma något nytt besked om ett produktionstak, vilket det inte heller gjorde. Förenade Arabemiratens energiminister meddelade journaliser i Wien i början av veckan att han var nöjd med läget på den globala oljemarknaden och att den var självkorrigerande. Minskad produktion i Nigeria, Libyen, Venezuela och Kanada under våren samt en sjunkande amerikansk produktion har minskat pressen på OPEC att agera genom att begränsa sin produktion. Irans konsekventa önskan att komma tillbaka till produktionsnivåerna innan sanktionstiden och Saudiarabiens strategi att behålla marknadsandelar talade också för att produktionen inte skulle begränsas under det senaste mötet. Nästa OPEC-möte är planerat till den 30 november.

Mohammed Barkindo från Nigeria valdes in som generalsekreterare för OPEC de kommande tre åren med start från augusti. Medlemsländerna kom också överens om att återigen inkludera Gabon i organisationen. Gabon lämnade OPEC för 20 år sedan efter en dispyt kring medlemsavgiften. Landet kommer bli OPEC:s minsta producent, med en oljeproduktion på omkring 240 000 fat per dag.

Mot slutet av veckan var priserna volatila till följd av dels beskedet om OPEC:s orörda produktionskvoter och dels beskedet från USA:s energimyndighet EIA om att landets lagernivåer sjönk med 1,4 miljoner fat och att produktionen minskat med 32 000 fat per dag jämfört med veckan innan. Produktionsnivån (8,73 miljoner fat per dag) var därmed 851 000 fat per dag lägre än samma vecka 2015. Priserna påverkades också av information om att antalet aktiva amerikanska riggare ökade under veckan för första gången sedan slutet av augusti 2015 och satte därmed stopp för en sjunkande trend som bestått under de senaste 41 veckorna. Dollarn försvagades efter en rapport från den amerikanska regeringen som visade att amerikanska jobb endast ökade marginellt jämfört med vad analytiker hade förväntat.

I början av vecka 23 steg priserna efter oro över attacker på ytterligare två nigerianska rörledningar. Enligt den nigerianska regeringen uppgår oljeproduktionen nu till 1 miljon fat per dag, en minskning från 1,8 miljoner fat per dag tidigare under året.

EIA släppte också en ny kortsiktsprognos, (Short-Term Energy Outlook) under veckan. Enligt rapporten låg det genomsnittliga spotpriset på Brentolja i maj på 47 dollar per fat, vilket är en ökning från april med 5 dollar. Prisökningen skedde till följd av globala produktionsstörningar, en ökande oljefterfrågan och fallande amerikansk produktion. Brentoljan väntas uppgå till i genomsnitt 43 dollar per fat under 2016 och 52 dollar per fat under 2017, vilket är en ökning med 3 respektive 1 dollar jämfört med förra månadens kortsiktsprognos. Den amerikanska råoljaexporten uppgick till 9,4 miljoner fat per dag under 2015 och förutspås uppgå till i genomsnitt 8,6 miljoner fat per dag under 2016 och 8,2 miljoner fat per dag under 2017 vilket är oförändrade nivåer från förra prognosen.

Under vecka 23 uppskattade EIA att de amerikanska oljelagren minskade med ytterligare 3,2 miljoner fat vilket gjorde att priserna steg relativt kraftigt. Brentolja med leverans i augusti handlades för 51,44 dollar per fat i London, vilket är det högsta priset för den typen av kontrakt sedan början av oktober 2015. De amerikanska lagernivåerna är dock fortfarande uppe på historiskt höga nivåer för den här årstiden och uppgick under veckan till 532,5 miljoner fat.

Ny statistik visar att Kinas oljeimport fortsatt är stark och analytiker är positiva kring Kinas fortsatta efterfrågan. Den totala kinesiska oljeimporten under januari till maj i år var 16 procent högre än för samma period under 2015. Trots att importvolymerna sjönk något under maj till följd av raffinaderiunderhåll var volymerna fortfarande hela 40 procent högre jämfört med maj 2015. Efterfrågan har drivits av en lägre inhemsk råoljaexport och högre raffinaderverksamhet till följd av en stark produkt efterfrågan och en avreglering av råoljaexporten. Under *Nyheter i korthet: Olja* skrivs det om de nya reglerna kring beredskapslagret och strategiska lager i Kina, vilket kan leda till ytterligare ökat importbehov.

Nyheter i korthet: Olja

IEA börjar inkludera OPEC:s oljeproduktion i prognoserna

Prognos: Den internationella energibyran IEA bildades på 70-talet som ett gensvar från de industrialiserade länderna på oljekrisen. IEA har valt att inte göra några prognoser över OPEC:s råoljeproduktion, bland annat på grund av att kartellens system med nationella kvoter har gjort produktionen svår att förutse. Efter oljeprisfallet som startade 2014 kan detta dock komma att ändras. IEA överväger nämligen nu att för första gången publicera prognoser över olika scenarier fram till slutet av 2017 för OPEC:s råoljeproduktion i den månatliga publikation Oil Market Report (OMR), enligt Neil Atkinson som är ansvarig för IEA:s oljemarknadsavdelning.

De nya prognoserna övervägs som en följd av att OPEC har bytt strategi, från att hålla det globala utbudet på en viss nivå (och därmed ett visst pris) till att nu ha ett förhållningssätt där fokus ligger på att behålla marknadsandelar, i en miljö av låga oljepriser. Efter OPEC:s senaste möte i början av juni, då inga nya kvoter beslutades, ses detta nya förhållningssätt av många som det nya normala för kartellen. Tanken om att OPEC, eller i praktiken Saudiarabien, var både villig och hade möjlighet att använda sin produktionskapacitet för att balansera den globala efterfrågan och hålla priserna stabila har dominerat marknadens beteende under flera år.

Sedan oljeprisnedgången 2014 har IEA endast gjort några vaga prognoser för OPEC:s produktion med syfte att förutspå när marknaden kommer att återbalanseras. I den senaste OMR prognosticerade IEA att OPEC:s råoljeproduktion väntas uppgå till i genomsnitt 33,15 miljoner fat per dag under andra kvartalet av 2016. Det är en ökning med 600 000 fat per dag jämfört med första kvartalet och 1,1 miljoner fat per dag mer än OPEC:s genomsnittliga produktion 2015. Ökningen drivs av stigande export från Iran och leder, enligt IEA, till att det globala överutbudet kommer att bestå också under delar av 2017.

USA:s stora oljelager har föranlett att många nu anser att OPEC:s tidigare roll som *swing producer* är över. BP:s chefekonomist Spencer Dale har tidigare refererat till skifferoljan som en stötdämpare på den globala oljemarknaden, till följd av skifferoljans relativt korta ledtider och därmed snabba prisrespons. Han menar på att skifferoljan har satt ett pristak på oljan vilket kommer dämpa framtida prisvolatilitet.

OPEC:s oförmåga att samla sig kring ett gemensamt avtal för att justera produktionsnivåerna har också gjort att många ifrågasatt kartellens verkliga marknadskraft. Det ryska oljebolaget Rosnefts vd Igor Sechin sade i maj att OPEC praktiskt taget har upphört att existera som en sammansvetsad organisation.

I början av året skrev IEA i sin prognos över oljemarknaden för de fem kommande åren (Medium Term Oil Market Outlook 2016) att 2016 kan vara början på den första verkligen fria oljemarknaden sedan oljeindustrins begynnelse. En realitet som vi måste vänja oss vid, enligt IEA.

Nya regler för oljelager föreslås i Kina

Policy/lager: Under veckan lanserade Kinas energimyndighet (National Energy Administration) ett utkast för nya regler gällande uppbyggnad och hantering av regeringens och oljeföretagens strategiska oljelager, vilket kan innebära att Kina ökar sin import. Utkastet är fortfarande relativt odetaljerat men hittills framgår att alla företag som är involverade i oljeleveranser i Kina måste hålla en viss nivå av råolja och petroleumprodukter i lager. Också regeringen kommer att hålla petroleumprodukter i beredskapslager, utöver råolja. I dagsläget hanteras beredskapslagret enbart av de statligt ägda oljeföretagen Sinopec, PetroChina, ChemChina, Sinochem och CNOOC. De nya reglerna kring strategiska lager följer efter en avreglering av den kinesiska råoljeimportmarknaden. De nya reglerna innebär att raffinörer, råoljeimportörer och produktåterförsäljare måste hålla en minimumnivå av oljelager. De obligatoriska lagren kommer alltså inkludera både råolja och petroleumprodukter och ska hanteras helt och hållet av de olika företagen. Företagen ska också stå för kostnaden för dessa lager, enligt utkastet.

Förra året meddelade den *Nationella kommissionen för utveckling och reform* att oljeraffinörer i Kina ska hålla ett råoljelager motsvarande 15 dagars raffineringsskapacitet. Dessa nivåer kan minska till 10 dagar när det internationella råoljepriset överstiger 130 dollar per fat. Enligt nyhetsbyrån Platts följer kinesiska raffinörer dock sällan dessa riktlinjer och håller lager beroende på marknadssituationen. Det har tidigare aldrig funnits riktlinjer för minimumlager för produktåterförsäljare eller råoljeimportörer. De nya minimumnivåerna framgår inte av utkastet. Enligt de nya reglerna kommer regeringen, vid ett avbrott i leveranserna, först att använda dessa lager som hålls av de olika företagen innan man använder sig av det nationella beredskapslagret.

Det är för tillfället en gynnsam marknadssituation för att öka lager av exempelvis gasolja som är ett medeldestillat, eftersom utbudet är högt och priset relativt lågt till följd av att den inhemska marknaden avreglerats (vilket det skrevs om i föregående energimarknadsrapport). Att öka lagren av bensin kan dock vara svårare. Kina har tidigare meddelat storleken på sitt beredskapslager vid några tillfällen, den senaste gången var i december 2015. Då uppgick lagren enligt Kinas statistikmyndighet (National Bureau of Statistics) till 191 miljoner fat vid mitten av 2015. Givet att råoljeimporten uppgick till i genomsnitt 7,49 miljoner fat per dag under de första fyra månader av 2016 motsvarar den beredskapslagernivån ungefär 25 dagars import, vilket kan jämföras med den generella internationella praxisen på 90 dagar.

Iranska oljeleveranser till Europa ökar

Marknad: Marknadsanalytiker förväntar sig en markant ökning för leveranserna av iransk olja till EU i juni. Minst två tankarfartyg av storleksklassen VLCC (Very Large Crude Carrier) och sex av storleksklassen Suezmax hade beställts i slutet av maj från Kharg utanför Iran till Europa under första halvan av juni. Nyhetsbyrån Platts uppskattar att det rör sig om volymer motsvarande ungefär

250 000–300 000 fat olja per dag, utöver den volym som kom från Iran till Europa i maj. Mer än hälften av oljan uppges ha Frankrike som mål. Innan sanktionerna mot Iran infördes 2011 uppgick exporten till Europa till ungefär 600 000 fat per dag och volymen som beräknas komma under första halvan av juni uppgår till 600 000–650 000 fat per dag, vilket innebär att iransk oljeexport till Europa nu åter är tillbaka på samma nivåer som innan sanktionerna infördes.

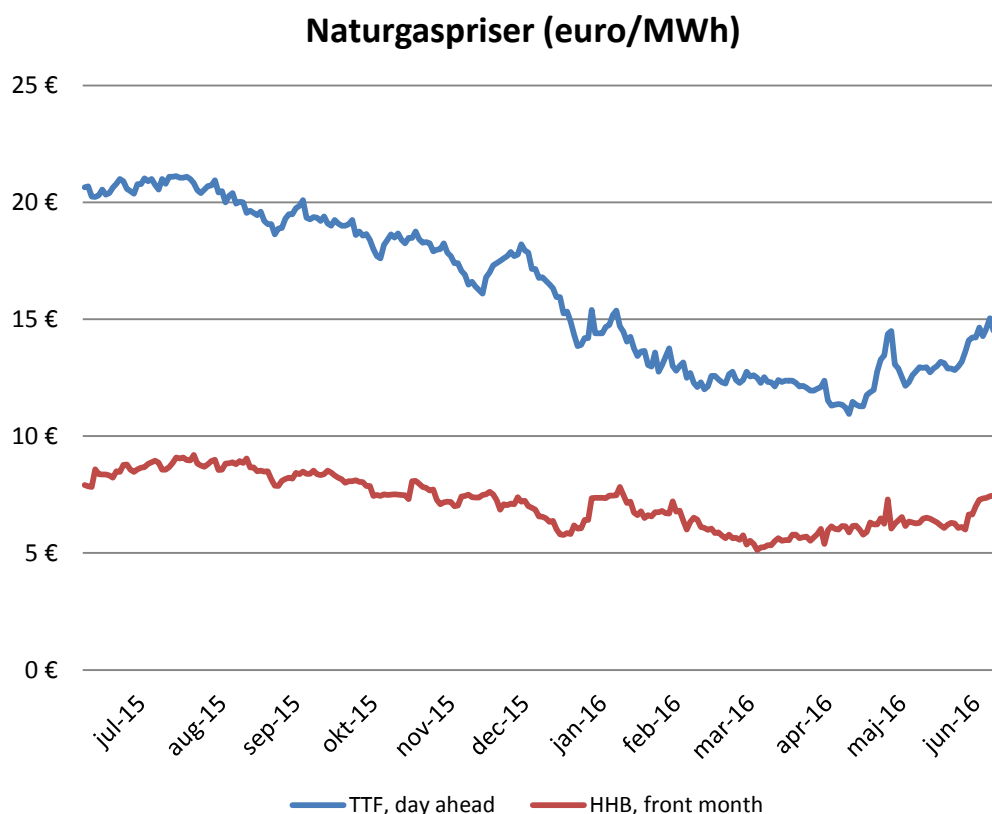
Den europeiska efterfrågan på iransk råolja har varit relativt dämpad efter att sanktionerna lyftes i januari. Det har bland annat berott på både fortsatta osäkerheter kring finansiella avtal för råolja och på problem med försäkring av oljan ombord på fartygen. Vissa av dessa hinder kvarstår men raffinörer kring Medelhavet har meddelat att deras efterfrågan på iransk råolja helt enkelt styrs av prisläget för de iranska oljekvaliteterna jämfört med andra liknande oljekvaliteter från Ryssland och persiska viken. Europa har i nuläget inga problem att få tag på tillräckliga volymer högsvavliga oljekvaliteter, tack vare hög produktion från Ryssland, Saudiarabien, Irak och Iran. Samtliga dessa producenter producerar främst medium till tunga högsvavliga oljekvaliteter vilka konkurrerar med varandra i Europa och Asien. Detta kan ses exempelvis i den fallande efterfrågan bland grekiska raffinörer på rysk råolja från Ural, samtidigt som den iranska importen till landet ökar.

En annan faktor som har hållit tillbaka iransk import till EU något efter att sanktionerna lyftes är det faktum att iransk råolja fortfarande inte går via Sumed-rörledningen. Rörledningen går mellan Ain Sukhna-terminalen i Röda havet och Sidi Kerir-terminalen i Medelhavet. Irans huvudsakliga råoljeterminal ligger på ön Kharg i norra persiska viken men innan sanktionerna infördes levererade National Iranian Oil Company (NIOC) också råolja genom Sumed-rörledningen till Sidi Kerir varifrån transporten till Europa är relativt kort. I början av maj meddelade NIOC:s VD Rokneddin Javadi att företaget har kommit överens med operatörerna av rörledningen att återuppta leveranserna men hittills har ingen export till Europa den vägen skett.

Naturgasmarknader

Under vecka 22 steg priset på den nederländska gashubben TTF med sju procent jämfört med veckan innan. Priset på den brittiska hubben NBP steg med 8 procent. De stärkta priserna berodde bland annat på underhållsarbete i Nordsjön som har begränsat tillförseln. Skillnaden mellan priset på NBP och TTF ökade till i snitt 0,6 euro per MWh på grund av underhåll och stärkt efterfrågan i UK.

Stärkta priser på NBP fortsatte under vecka 23, till följd av hög efterfrågan i Storbritannien, samtidigt som det förekom begränsningar i norska leveranser och LNG-import. Priserna på TTF sjönk istället något.

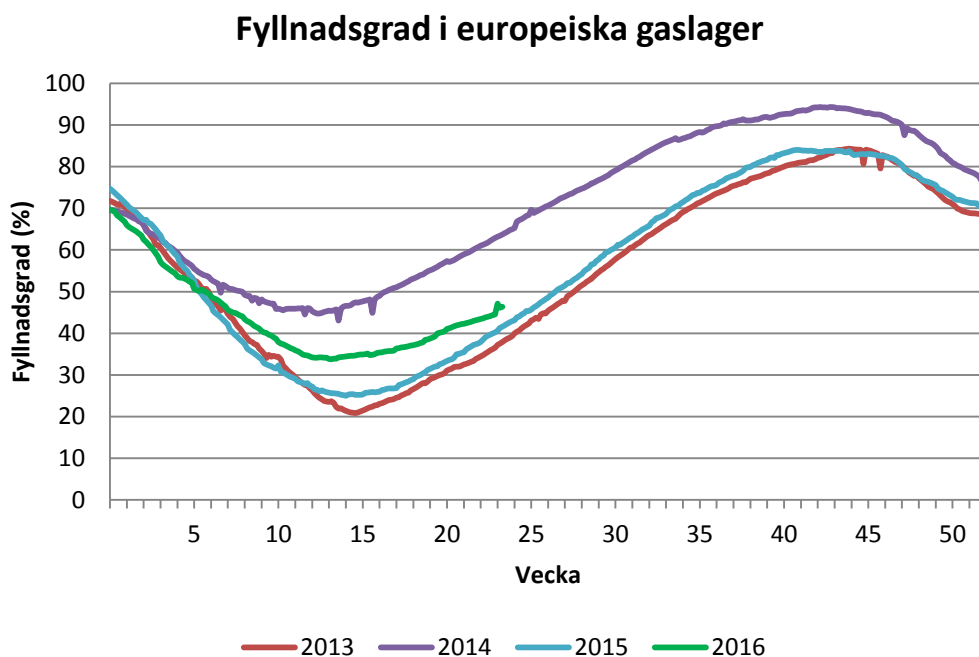


Källa: Montel

De största europeiska hubbarna hade enligt branschorganisationen Gas Infrastructure Europe (GIE) nettoinjektioner om 1,18 miljarder kubikmeter gas till lager under vecka 21. Injiceringen var 0,25 miljarder kubikmeter lägre jämfört med veckan innan, och 0,83 miljarder kubikmeter lägre jämfört med förra året. Totala europeiska gaslager uppgår nu till cirka 35,7 miljarder kubikmeter vilket är 8 procent högre än förra året. I de två senaste marknadsrapporterna har det skrivits om brister i statistiken från GIE framför allt för Frankrike. Under vecka 21 skedde fortfarande underrapportering, vilket innebär att franska volymer uppskattas vara ca 0,25 miljarder kubikmeter högre än vad som rapporterats av GIE.

Lagren av LNG var oförändrade under veckan och uppgick till totalt 4,73 miljarder kubikmeter vilket innebär att europeiska LNG-lager nu är 7 procent lägre än vid samma tidpunkt förra året Dock har siffror från Italien, Belgien, Spanien, Portugal och Grekland fortfarande inte uppdaterats sedan tidigt i april, enligt GIE.

Ukraina injicerade endast 0,16 miljarder kubikmeter till landets gaslager under vecka 21 och landets totala lager uppgick då till cirka 9,25 miljarder kubikmeter, vilket är runt 1,37 miljarder kubikmeter lägre jämfört med förra året.



Källa: GSE minus strategiska lagervolymer

Nyheter i korthet: Naturgas

IEA tror på stora förändringar på gasmarknaden de närmaste fem åren

Marknad: Internationella energirådet, IEA, lanserade den 8 juni sin prognosrapport för de kommande fem åren gällande naturgasmarknaden (Medium-Term Gas Market Report). IEA tror enligt rapporten på att det kommer ske betydande förändringar på gasmarknaden under de kommande åren, inte minst i Europa som väntas ta emot ökande volymer flytande naturgas, LNG, i takt med att ett överutbud på den globala LNG-marknaden väntas växa fram.

”Vi befinner oss i början av ett nytt kapitel för Europas gasmarknader” sade IEA:s chef Fatih Birol vid pressreleasen för rapporten.

Kapaciteten för produktion av LNG väntas öka globalt med 45 procent till 2021 jämfört med 2015. Framför allt är det i USA och Australien som kapaciteten väntas öka och Australien väntas vid 2021 konkurrera med världens nuvarande största LNG-exportland Qatar om förstaplatsen, samtidigt som USA inte väntas ligga särskilt långt därefter. Samtidigt som utbudssidan väntas stärkas av ökad LNG-export så väntas efterfrågan från de stora importörerna Japan och Sydkorea, som idag svarar för nästan hälften av den globala importefterfrågan, stagnera eller minska, beroende på i vilken takt Japans kärnkraftverk återstartas. Mycket av det överutbud som därmed väntas växa fram kommer troligen att absorberas av Europa, som har en flexibel gasmarknad med välutvecklad spothandel. Efterfrågan i Europa väntas dock vara fortsatt svag, om än med en viss ökning, vilket leder till en hård konkurrens mellan LNG och rörledd gas med låga gaspriser som följd. Den lilla efterfrågeökningen prognosticeras i Europa väntas främst ske inom elproduktionen i takt med att äldre kolkraftverk och kärnkraftverk tas ur bruk. Däremot väntas efterfrågan på naturgas inom sektorn bostäder och service minska något.

IEA skriver ner den förväntade genomsnittliga globala efterfrågetillväxten till 1,5 procent per år mellan 2015–2021, medan det i förra årets upplaga av rapporten troddes på en genomsnittlig global årlig efterfrågetillväxt på 2 procent mellan 2014–2020. Nedskrivningen beror bland annat på att ökningstakten för primärenergibehovet mattats av vilket minskar efterfrågan på alla fossila bränslen. Samtidigt har naturgas fått svårt att konkurrera inom elproduktion, framför allt i Asien, mot de låga kolpriserna och mot satsningar på förnybar elproduktion. Det är dock i Asien efterfrågetillväxten väntas vara som störst, ledd av Kina och Indien. IEA menar samtidigt att takten på Kinas efterfrågetillväxt är den största osäkerhetsfaktorn på efterfrågesidan, där det till stor del avgörs av i vilken mån landet övergår till gaskraft istället för kolkraft för att komma till rätta med lokala luftföroreningar.

De förväntningar som IEA har på en betydande ökning på produktionssidan samtidigt som efterfrågetillväxten skrivs ner gör det väntas dröja innan gasmarknaden återbalanseras avseende utbud och efterfrågan.

Europeiska rådet godkänner förslag om granskning av mellanstatliga gasavtal

Policy: Europeiska Rådet beslutade den 6 juni om att godkänna förslaget om att gasrelaterade mellanstatliga avtal mellan EU-medlemsstater och tredje land ska granskas av EU-kommissionen innan de undertecknas. Förslaget har förberetts i över ett år det var vid ett sammanträde i Luxemburg där EU:s 28 energiministrar medverkade som EU-kommissionens förslag fick grönt ljus.

EU-kommissionen föreslog detta som en del av ett större policypaket som syftar till förbättra försörjningssäkerheten i EU. Paketet består i huvuddrag av obligatoriska regionala förebyggande åtgärdsplaner och krisplaner liksom en obligatorisk solidaritetsprincip i extrema situationer, enligt vilken en medlemsstat ska ge prioritet till sina grannars skyddade kunder över sin egen industris gasbehov. Energiministerna var överrens om att regionalt samarbete behövs, men det fanns ingen konsensus för EU-kommissionens förslag om förbestämda regionala grupper av stater. Frankrike, Tyskland, Belgien, Italien och Österrike bordlade ett så kallat *icke-papper* med alternativa förslag.

Översyn och kontroll av mellanstatliga gasavtal med länder utanför EU avser säkerställa att dessa är i enlighet med EU-regleringar och bestämmelser. Det ryska gasledningsprojektet South Stream fick kritik redan slutet av 2013 då EU-kommissionen fann att alla de bilaterala avtalen (för att bygga ledningen) mellan Ryssland, Bulgarien, Serbien, Ungern, Grekland, Slovenien, Kroatien och Österrike bröt mot EU:s konkurrenslagar och bestämmelser om tredje energiinfrastrukturpaketet. Ett år senare avblåstes hela projektet. Nu vill EU-kommissionen på förhand kunna granska alla medlemsstaters avtal med länder utanför unionen innan de undertecknas. Medlemsstaterna ska även hålla kommissionen informerad både innan och under förhandlingar om alla mellanstatliga avtal. Vad gäller mellanstatliga avtal som inte rör gas, så ska dessa kommuniceras till EU-kommissionen först vid ratificering.

Beslutet möjliggör nu för Europeiska rådet att påbörja förhandlingar med EU-parlamentet inför det slutgiltiga godkännandet av förslaget. För att EU-kommissionens lagförslag ska träda i kraft behövs viktad majoritet av medlemsstater i rådet samt majoritetsbackning från EU-parlamentet, då alla tre EU-institutioner måste godkänna förslaget.

Polen vill minska importen av rysk gas

Policy/marknad: Polen ska se över sina långtidskontrakt gällande naturgas med Ryssland och avser inte förlänga det nuvarande gaskontraktet med Gazprom när det löper ut 2022, uppgav den polske regeringsrepresentanten Piotr Naimski som är biträdande statsråd med ansvar för energisäkerhet, i en intervju med nyhetsbyrån Reuters vecka.

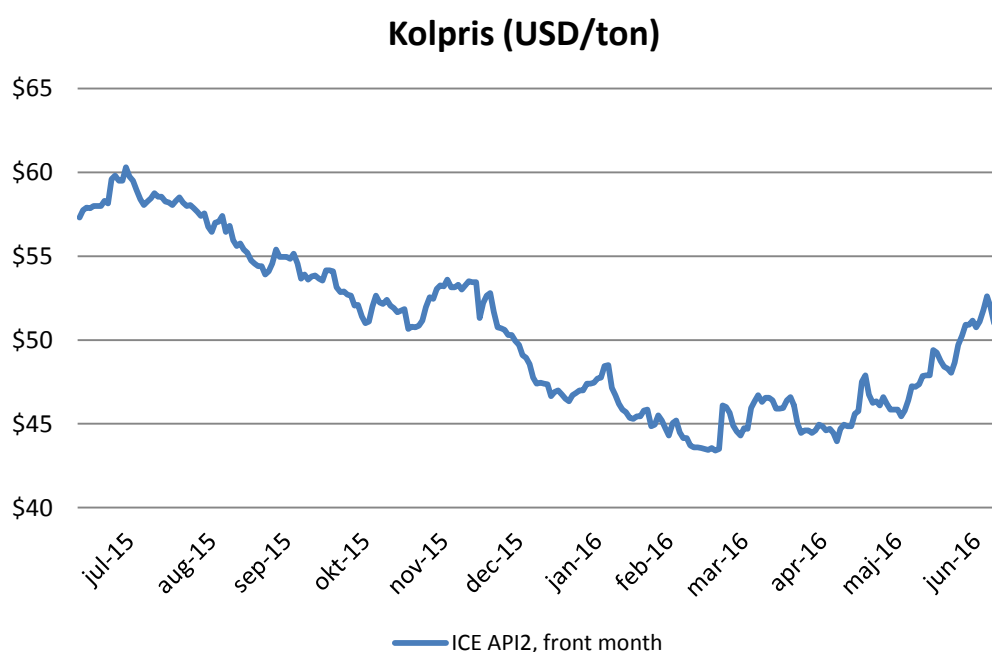
Polska statligt ägda gasfirman PGNiG köper årligen upp till 10,2 miljarder kubikmeter gas från ryska Gazprom, vilket står för två tredjedelar av Polens årliga gasanvändning på cirka 15 miljarder kubikmeter. PGNiG har angett att de vill diversifiera sig och basera företagets portfolio på LNG-import såväl som

leveranser från västra och norra Europa. För att minska beroendet av rysk gas har Polen byggt en LNG-terminal som ska kunna ta emot upp till 5 miljarder kubikmeter gas per år. Hittills har ett långtidskontrakt slutits till terminalen med Qatargas, gällande 1,5 miljarder kubikmeter gas per år. PGNiG planerar också att bygga en rörledning till Nordsjön som ska kunna leverera norsk gas till Polen via Danmark och Östersjön. Projektet granskas för närvarande av nätoperatörer från berörda länder och detaljerna ska presenteras senare i år. Naimski uppgav att Polen kommer att kunna importera 10 miljarder kubikmeter gas per år genom den tänkta ledningen. Om projektet realiseras så är det tänkt att gasen ska börja flöda genom rörledningen till 2022.

Även om långtidskontrakten inte förlängs så utesluter Polen inte att köpa rysk gas i framtiden om ryska gaspriser är konkurrenskraftiga, menar Naimski. Polen var Gazproms femte största kund i EU förra året, så även Gazprom ser att det finns rum för att nå en överenskommelse om priser med PGNiG, meddelar bolagets vice VD Medvedev. Avtalspapper stod redo på borden förra året men lades på hyllan på grund av val i Polen och förändringar inom ledningen av PGNiG.

Kolmarknader

Kolpriserna följde med i oljeprisernas ökning under vecka 21 och första halvan av vecka 22, även pådriven av förhoppningar om ett ökat kinesiskt importbehov till följd av begränsningar för landets inhemska kolproduktion. Samtidigt har översvämningar i Indonesien, som svarar för den största delen av Kinas kolimport, begränsat landets kolproduktion vilket också varit prisstärkande på stillahavsmarknaden. När oljepriserna föll mot slutet av vecka 23 vände även kolpriserna nedåt och nästa månads termin för det europeiska referenspriset API 2 stängde efter fredagens handel på 50,53 dollar per ton.

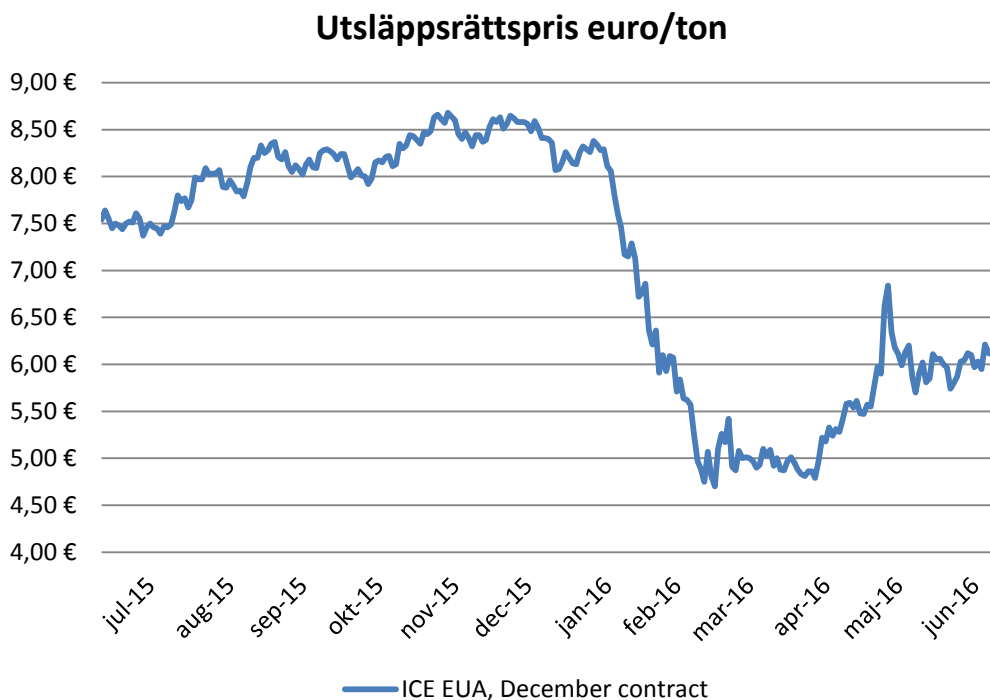


Källa: Montel

USA:s kolexport till Europa var i april på den lägsta nivån på sju år, enligt skeppsmäklarfirmen SSY. Även den totala kolexporten från USA föll och var under april 38 procent lägre än samma månad under 2015. Rysslands kolexport rapporteras däremot vara på den högsta nivån på flera år, enligt analysfirman Montel, vilket bland annat beror på att ryska kolproducenter kan dra fördel av rubelns låga kurs mot dollarn.

Utsläppsrätter

Priset på utsläppsrätter inom det europeiska handelssystemet ETS har de senaste två veckorna varit relativt oförändrat, trots en del prisrörelser på bränslemarknaderna. Decemberkontraktet för innevarande år har rört sig i spannet 5,9–6,2 vid stängning de senaste två veckorna.



Källa: Montel