



## Läget på de globala energimarknaderna



Vecka 23, 2021

2021-06-09

### Sammanfattning

De globala energipriserna fortsätter att vara relativt höga och stärks av bland annat ökad ekonomisk aktivitet och högre efterfrågan.

Oljepriset har generellt stigit under de senaste två veckorna och nått över USD70 dollar per fat. Den 4 juni nådde oljepriset sin högsta prisnivå sedan oktober 2018. Det stärkta priset just nu beror framför allt på att samarbetskonstellationen OPEC+ nyligen kom överens om att hålla fast vid sin planerade produktionsminskning och fortsätta en gradvis ökning över tid.

Priserna på den nordvästeuropeiska naturgasmarknaden har sedan förra marknadsbrevet stärkts. TTF M+1 stängde i måndags den 7 juni på EUR26,5 per MWh. Europa har nu börjat fylla de europeiska naturgaslagren som är till 40 procent fyllda.

Det europeiska kolpriset har nått sin högsta nivå sedan 2018 och handlades i måndags den 7 juni på över USD100 per ton. Utsläppsrättspriset har handlats stabilt vid den höga nivån om EUR50 per ton.

\*Till följd av förändringar i hantering av prisdata kommer inte alla grafer som tidigare ingick i marknadsbrevet att kunna publiceras i dagens version.

#### Innehåll

<b>Sammanfattning</b>	<b>1</b>
<b>Oljemarknaderna</b>	<b>2</b>
<b>Naturgasmarknaderna</b>	<b>3</b>
<b>Kol och EU ETS</b>	<b>5</b>

#### Priser vid stängning den 7/6

<b>Olja</b>	ICE Brent, front month		
	71,49	USD/fat	↑*
<b>Naturgas</b>	ICP TTF, day ahead		
	---	EUR/MWh	
<b>Kol</b>	ICE AP12, front month		
	102,20	USD/ton	↑*
<b>Utsläppsrätter</b>	ICE EUA, Dec contract		
	51,47	EUR/ton	↓*

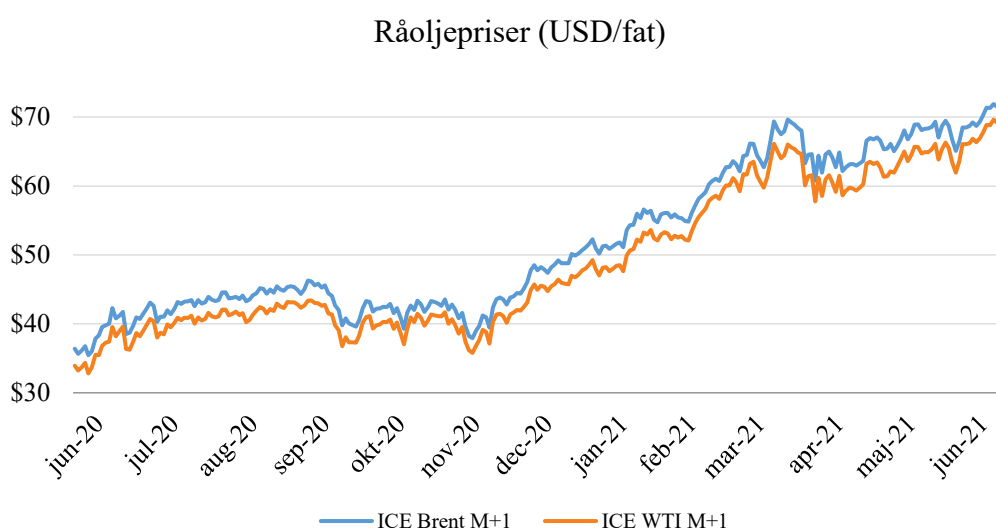
\* Pilen indikerar prisrörelse sedan förra marknadsbrevet.

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

*Vid sidan av arbetet med marknadsbrevet följer Energimyndigheten utvecklingen på de svenska energimarknaderna utifrån den rådande situationen med Covid-19 och uppdaterar information på Energimyndighetens hemsida. Mer information finns på [www.energimyndigheten.se](http://www.energimyndigheten.se).*

## Oljemarknaderna

Oljepriset har stärkts under de senaste två veckorna till följd av en starkt global efterfrågan. En övergång till sommarsäsong och en ökad andel vaccinerade föranleder nu ökad efterfrågan på drivmedel och bränsle till industrin. Det förbättrade läget drivs framför allt av USA och Europa medan det fortsatt finns vissa orostecken vad gäller smittspridning i Asien, bland annat i Japan och Indien. Den ökande efterfrågan och också lett till att de amerikanska kommersiella råoljelagren fortsatt minskar, den amerikanska energimyndigheten EIA rapporterade att lagren minskade med 5,1 miljoner fat sista veckan i maj.



**Källa: Intercontinental Exchange.**

Efter ett möte inom samarbetskonstellationen OPEC+ (OPEC-länderna samt vissa övriga producentländer däribland Ryssland) ökade oljepriset och uppgick i slutet av förra veckan till USD71,89 per fat för att sedan sjunka något under måndagen. Det är den högsta prisnivån sedan oktober 2018. Anledningen var att OPEC+ efter mötet meddelade att man fortsätter den gradvisa ökningen av den gemensamma produktionen till och med juli som planerat. Det innebär att OPEC+ gemensamma produktionsminskning efter juli kommer uppgå till omkring 6 miljoner fat per dag, trots det till synes förbättrade läget på den globala oljemarknaden. OPEC+ har meddelat att man väljer att vara fortsatt försiktig i hur snabbt man återställer produktionen, till följd av fortsatta osäkerheter kring oljemarknadens återhämtning.

Det finns också frågetecken kring en eventuell påverkan från iransk oljeexport, om USA och Iran kan komma överens om att återgå till kärnvapenavtalet från 2015. Förhandlingar i form av indirekta samtal mellan länderna har pågått under maj och juni. Det har förekommit indikationer om att länderna nu ska vara nära en överenskommelse men inget konkret har ännu framkommit och efter den senaste samtalsrundan i början av juni var signalen att det sannolikt dröjer till sensommaren eller tidig höst innan nästa steg tas. Skulle USA ta bort sanktioner mot Irans oljeexport ökar oljeutbudet till marknaden relativt snabbt, samtidigt bedömer vissa analytiker att marknaden har återhämtat sig så väl att de tillkommande volymerna från Iran kan balanseras.

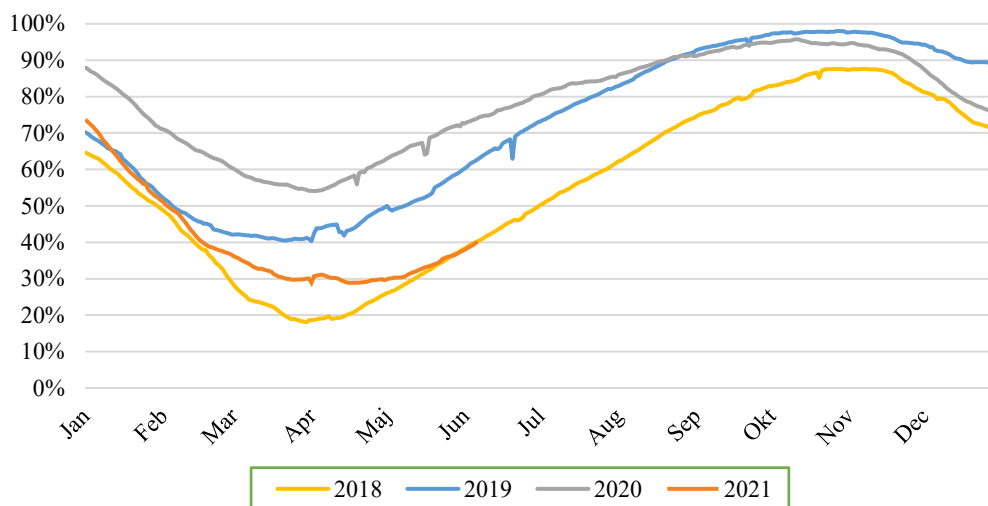
## Naturgasmarknaderna

Priserna på den nordvästeuropeiska naturgasmarknaden har sedan förra marknadsbrevet stärkts. TTF M+1 stängde i måndags den 7 juni på EUR26,5 per MWh, vilket kan jämföras med EUR24,64 per MWh vid marknadsbrevets senaste publicering. Den europeiska naturgasmarknaden påverkas av vårens kalla temperaturer, vilket medfört minskad lagerinjicering samt av höga priser på kol och utsläppsrätter.

Asiatiska JKM handlas fortsatt över TTF. LNG-leveranserna till Europa är lägre till följd av en ökad efterfrågan och högre priser i Asien. Asiatiska LNG-spotpriset har stärkts mot bakgrund av förväntade sommartemperaturer över det normala. Asiatiska LNG-spot och forwardbenchmarkpriset JKM har handlats till höga prisnivåer under maj, över USD10 per MMBtu sedan 21 maj enligt konsult- och prisinstitutet S&P Global Platts, detta mot bakgrund av den starka efterfrågan.

I USA har priserna vid handelshubben Henry Hub stigit till följd av en förväntad ökad efterfrågan som ett resultat av temperaturer över det normala. Henry Hub spot stängde den 2 juni på USD3,09 per MMBtu enligt amerikanska energioorganet EIA. Spreaden mellan TTF och HHB har sedan förra sommaren, då HHB tidvis handlades över TTF, breddats allt mer och TTF handlas nu till omkring tre gånger så mycket som HHB.


Fyllnadsgrad gaslager EU totalt



Källa: GSE minus strategiska reserver.

Europa har nu påbörjat lagerinjiceringen i de europeiska naturgaslagren. Till följd av de kalla temperaturerna i april och maj har Europa i stort sett missat två månader av lagerinjiceringar då dessa normalt inleds i början av april. De europeiska lagren var till 40 procent fyllda den 6 juni, vilket är i linje med 2018.

Årets lagerfyllnad är dock betydligt lägre jämfört med förra årets nivå som vid samma tidpunkt var 74 procent. Förra sommaren spred sig dock en marknadsoro över Europa för



att de europeiska lagren skulle bli fulla för tidigt. I och med årets nu låga lagerfyllnad krävs en högre injiceringstakt inför vintersäsongen.

President Putin har meddelat att Gazprom är redo att ta den första av två rörledningar som utgör det kontroversiella projektet Nord Stream II i drift. Arbetet med att färdigställa den andra av de två rörledningarna i projektet fortsätter. Nord Stream II har en kapacitet om 55 miljarder kubikmeter per år från Ryssland till Tyskland<sup>1</sup>.

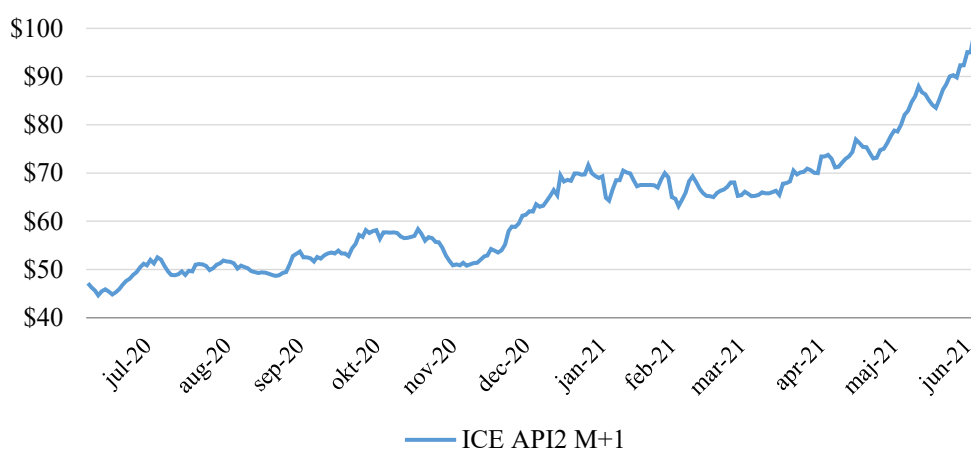
---

<sup>1</sup> [Putin announces completion of first string of Nord Stream 2 pipeline | S&P Global Platts \(spglobal.com\)](https://www.spglobal.com/platts/en/mkt-insights/news-events/putin-announces-completion-of-first-string-of-nord-stream-2-pipeline)

## Kol och EU ETS

Kolpriset har fortsatt att öka kraftigt sedan förra marknadsbrevets publicering och front month-priset översteg på måndagen 7 juni USD100 per ton. Bakgrunden till de höga priserna är strejker i Colombia, som fortsatt har hindrat exporten av colombiansk kol till Europa, samtidigt som efterfrågan från den asiatiska marknaden är fortsatt stark. Däremot är de europeiska kollagernivåerna förhållandevis goda.

Kolpris (USD/ton)



**Källa:** Intercontinental Exchange.

De europeiska utsläppsrättspriserna har sjunkit något under den senaste tvåveckorsperioden men ändå handlats för i genomsnitt EUR51,50 per ton. Marknadsaktörer menar att priserna sannolikt kommer att handlas för omkring 50–55 euro per ton den närmsta tiden.

Utsläppsrättspris (EUR/ton)



**Källa:** Intercontinental Exchange.