



## Läget på de globala energimarknaderna



Vecka 07, 2021

2021-02-17

### Sammanfattning

De globala energimarknaderna har i flera fall varit relativt volatila under de senaste veckorna.

För det globala oljepriset har de senaste veckorna inneburit ytterligare ökning, över den symboliska gränsen om USD60 per fat för första gången på över ett år. Frågan är hurvida priset kan stabiliseras runt den prisnivån till följd av stärkta marknadsfundament eller om marknaden har missbedömt bland annat återhämtningen i efterfrågan.

Priserna på den nordvästeuropeiska gasmarknaden har sjunkit sedan förra marknadsbrevet men priserna är volatila. De europeiska lagren är till 43 procent fyllda, vilket kan jämföras med 56 procent förra året och 46 procent 2019.

Kolpriset har den senaste tvåveckorsperioden hållit sig relativt högt om i genomsnitt USD69,30 per ton, medan utsläppspriset återigen nått nya rekordnivåer.

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

<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).*

#### 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>4</b>

#### Priser vid stängning den 15/2

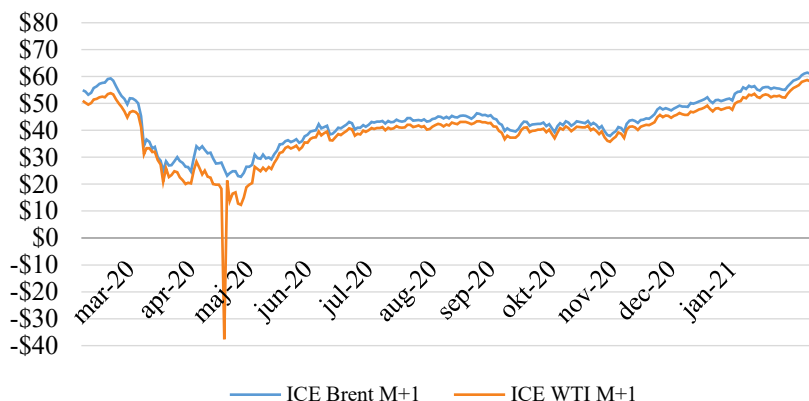
<b>Olja</b>	ICE Brent, front month		
	63,30	USD/fat	↑*
<b>Naturgas</b>	ICP TTF, day ahead		
	----	EUR/MWh	
<b>Kol</b>	ICE AP12, front month		
	65,30	USD/ton	↓*
<b>Utsläppsrätter</b>	ICE EUA, Dec contract		
	39,47	EUR/ton	↑*

\* Pilen indikerar prisrörelse sedan den 14/12 2020.

## Oljemarknaderna

Under de senaste veckorna har det globala oljepriset till sist sprängt den symboliska prisnivån om USD60 per fat, för första gången på över ett år. Prisökningen kommer efter en generell uppgång sedan i november och beror bland annat på minskade lager, hög efterlevnad från OPEC+ vad gäller den gemensamma produktionsminskningen och marknadsförväntningar på olika stimuluspaket för att främja återhämtningen den ekonomiska efter covid-19. Brent (M+1) stängde på måndagen den 15 februari på USD63 per fat, det högsta priset sedan mitten av januari 2020. Även WTI (M+1) stängde på över USD60 per fat för första gången sedan början av förra året. Från februari ökade Saudiarabien frivilligt sin produktionsminskning med 1 miljon fat. Den utökade minskningen ska gälla till och med mars. Samtidigt har Ryssland och Kazakstan fått tillåtelse inom produktionsminskningsavtalet att öka sina respektive produktionsvolymerna. Enligt den ordinarie planeringen från avtalet som slöts i april 2020 skulle produktionsminskningen minska med knappt 2 miljoner fat per dag från årsskiftet. Istället ökades produktionen marginellt efter långa förhandlingar och det är tydligt att finns splittringar inom konstellationen kring hur produktionsminskningen ska utvecklas framåt.

Råolja priser (USD/fat)



**Källa: Intercontinental Exchange.**

Den amerikanska energimyndigheten EIA bedömde i sin senaste månatliga rapport Short-Term Energy Outlook (4 februari) att priset på Brent uppgår till i genomsnitt USD56 per fat under kvartal 1 2021 för att sedan sjunka till i genomsnitt USD52 per fat under resterande delen av året. I STEO från januari bedömde EIA att det genomsnittliga priset på Brent skulle uppgå till USD53 dollar per fat, både under 2021 och 2022. Det lägre priset under 2021 beror enligt EIA på ett förväntat ökande utbud och fortsatt lager över femårsgenomsnittet som pressar priserna. Efterfrågan under 2021 skrivs ned med 200 000 fat jämfört med januaris rapport.

Också det internationella energiorganet IEA skriver ned sin bedömning av efterfrågan med 100 000 fat, från en ökning om 5,5 miljoner fat per dag i januaris rapport till 5,4 miljoner fat per dag i februari. Både IEA och EIA bedömer att efterfrågan under 2021 ökar med 5,4 miljoner fat per dag, vilket motsvarar omkring 60 procent av den minskning som skedde under 2020.

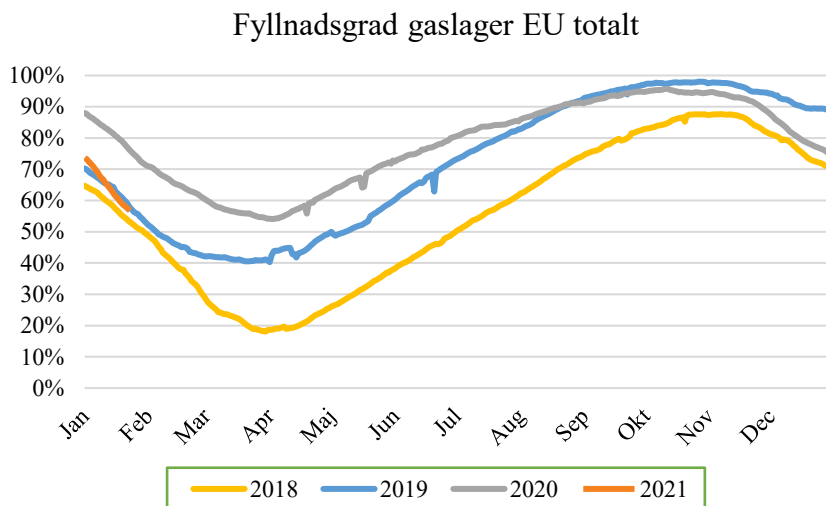
## Naturgasmarknaderna

Priserna på den nordvästeuropeiska gasmarknaden har sjunkit sedan förra marknadsbrevet men är volatila. Priserna steg i början av förra veckan till följd av kallare temperaturer och TTF (M+1) stängde den 8 februari om EUR20,179 per MWh. Priserna sjönk sedan framåt slutet av förra veckan och stängde den 12 februari på EUR17,618 per MWh.

Sedan pristoppen i januari har det asiatiska benchmarkingpriset JKM sjunkit till under USD8 per MMBtu i februari. Trots stark efterfrågan har mildare väder, det kinesiska nyåret och återhämtning i utbudsavbrotten hjälpt till att återbalansera marknaden, enligt konsult- och dataföretaget S&P Global Platts.

Enligt den amerikanska energimyndigheten EIA har milda temperaturer, höga gaslagernivåer och en relativt stark naturgasproduktion medfört låga priser vid den amerikanska handelshubben Henry Hub och andra naturgashandelshubbar runt om i USA sedan början av vintersäsongen (oktober). Enligt S&P Global Platts nådde dock spotpriserna i västra USA i slutet av förra veckan rekordhöga prisnivåer till följd av historiskt kalla temperaturer. Hubbpriserna handlades på vissa platser under en dag till rekordhöga USD200–300 per MMBtu.

De europeiska lagernivåerna är till 43 procent fyllda (13/2). Det är betydligt lägre jämfört med samma tidpunkt förra året och i linje med 2019, som i mitten av februari var till 46 procent fyllda.



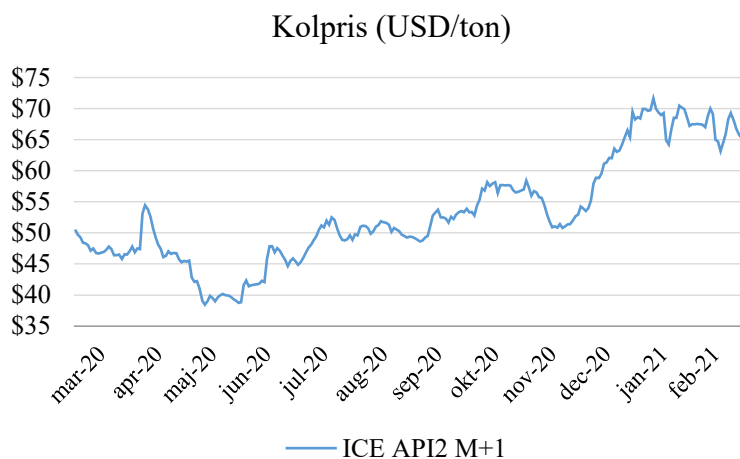
**Källa: GSE minus strategiska reserver.**

Arbetet med gasrörledningen Nord Stream 2 i danska vatten är åter igång och kan vara klart i slutet av april, rapporterar Reuters. Cirka 120 km återstår att bygga i danska vatten och cirka 30 km i tyska vatten. Arbetet fortgår trots fortsatta sanktioner från USA.

Qatar Petroleum har skrivit på ett kontrakt för att bygga ut landets LNG-produktion med 40 procent per år från 2026. Expandingen kommer öka landets produktionskapacitet till 110 från 77 miljoner ton per år och är en av industrins största investeringar de senaste åren säger Qatars energiminister och VD för Qatar Petroleum rapporterar Reuters.

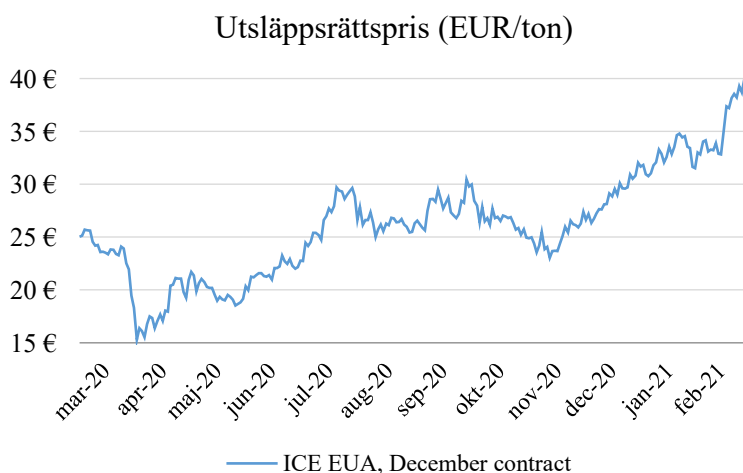
## Kol och EU ETS

Priset på kol har sedan februari början handlats för i genomsnitt USD66,30 per ton och varierat mellan USD63,20 per ton till USD 69,30 per ton under månadens två första veckor. Priserna är relativt höga, vilket är en konsekvens av det kalla vädret.



**Källa: Intercontinental Exchange.**

Priserna på utsläppsrätter har den senaste tvåveckorsperioden slagit nya rekord och nådde på fredagen (12 februari) det högsta stängningspriset någonsin då priset uppgick till strax under EUR40 per ton. Sedan februari början har utsläppsrätter i genomsnitt handlats för EUR37,50 per ton.



**Källa: Intercontinental Exchange.**