



Läget på de globala energimarknaderna



Vecka 11, 2023

2023-03-15

Sammanfattning

Europa ser ut att gå ur uppvärmningssäsongen med relativt höga naturgaslager och blickarna vänds nu mot nästkommande vinter och var de tidigare ryska volymerna naturgas ska komma ifrån. De europeiska naturgaslagren var den 11 mars till 57 procent fyllda.

Priset på den nordvästeuropeiska naturgasmarknaden har gått upp och stängde i förra veckan på över EUR50 per MWh för första gången på över tre veckor. Strejker i Frankrike har påverkat både kärnkraftsproduktionen och LNG-leveranserna till unionen.

Priset på olja har gått ned något sedan förra marknadsbrevet efter en tillfällig prisuppgång under första veckan i mars. Priset påverkas bland annat av Kinas efterfråga, utvecklingen i inflationen och Rysslands exportstrategi, där den meddelade produktionsminskningen från mars ännu inte har fått några stora effekter på flödet.

Även det europeiska kolpriset och priset på utsläppsrätter har sjunkit under den senaste veckan.

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

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

Innehåll

Sammanfattning	1
Olja	2
Naturgas	4
Kol och EU ETS	6

Priser vid stängning den 13/3

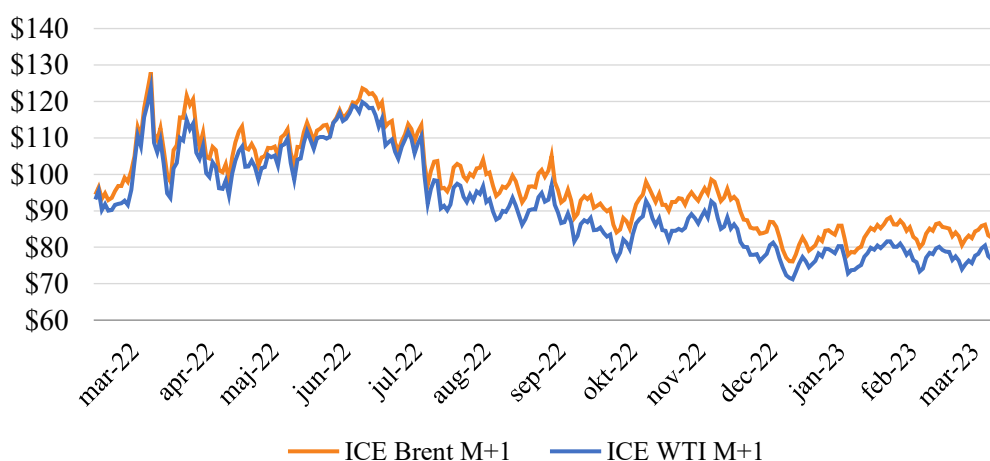
Olja	ICE Brent, front month
	80,77 USD/fat ↓*
Naturgas	ICE TTF, month ahead
	49,58 EUR/MWh ↑*
Kol	ICE AP12, front month
	139 USD/ton ↓*
Utsläppsrätter	ICE EUA, Dec contract
	95,51 EUR/ton ↓*

* Pilen indikerar prisrörelse sedan förra marknadsbrevet.

Olja

Under andra veckan i mars har oljepriset gått ned, efter en viss uppgång under månadens första vecka till följd av en förväntad stark återhämtning i den kinesiska efterfrågan. Sedan det förra marknadsbrevet har priset på Brent M+1 uppgått till i genomsnitt USD83,6 per fat med en högsta notering om USD86 per fat den 6 mars. Priset steg också efter att Förenade Arabemiraten meddelade att man inte hade några planer på att lämna OPEC, en oro som fanns på marknaden efter att media rapporterade om en öppen konflikt mellan Förenade Arabemiraten och OPEC:s starke man Saudiarabien. Sedan dess har priset sjunkit och den 13 mars stängde oljepriset på USD80,8 per fat.

Råoljepriser USD per fat

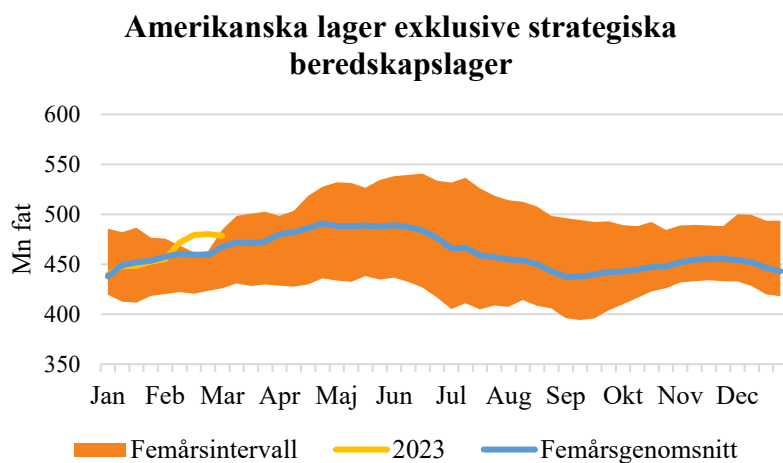


Källa: Intercontinental Exchange.

Priset har tyngts ned av en oro över fortsatt bestående inflation och oljemarknaden har varit avvaktande inför uppdaterade siffror över den amerikanska inflationen som publicerades igår (tisdag 14 mars). Oljepriset har också sjunkit ned efter att den amerikanska banken Silicon Valley Bank meddelade konkurs, till följd av oro över svagare och mer volatila finansmarknader.

Ryssland meddelade tidigare under våren att man kommer minska sin oljeproduktion med 500 000 fat per dag under mars som en konsekvens av sanktioner mot rysk olja och de pristak på råolja och oljeprodukter som bl a EU har infört. Hittills har effekten av produktionsminskningen på de ryska flödena varit begränsad.

Den kraftiga ökningen i de amerikanska kommersiella råolja-lagren har avtagit och lagren ligger nu strax över femårsgenomsnittet.



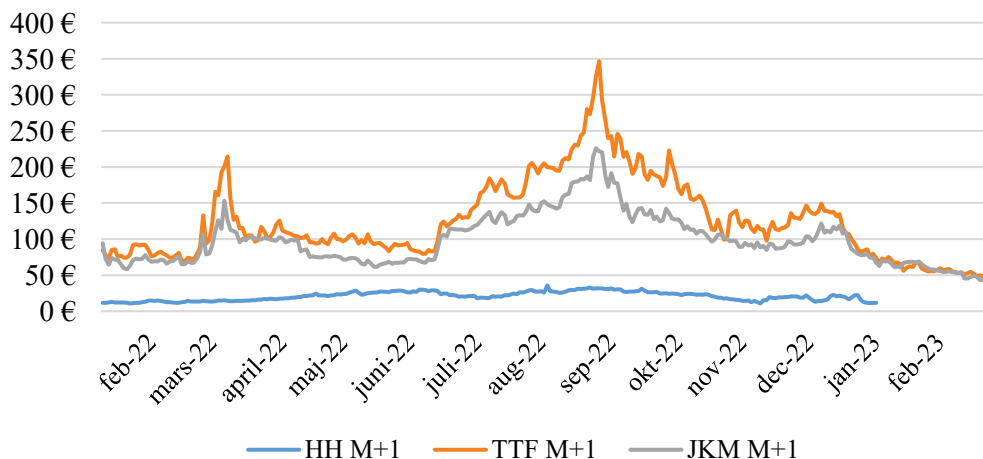
Källa: EIA.

Naturgas

Priset på den nordvästeuropeiska naturgasmarknaden har sedan förra marknadsbrevets initialt fortsatt nedåt under den första veckan i mars då TTF i genomsnitt handlades för EUR44,46 per MWh. Sedan slutet av förra veckan har dock priserna åter igen hittat stöd och stängde fredag 10 mars på över EUR50 per MWh för första gången på över tre veckor. TTF M+1 stängde den 10 mars på EUR 52,86, i början av den här veckan pressades priset något och stängningspriset var den 13 mars EUR 49,58 per MWh. De nordvästeuropeiska naturgaspriserna har gått upp till följd av kallare temperaturer och påverkas också av den strejk som pågår i Frankrike mot pensionsreformer som bland annat påverkar landets LNG-terminaler. Denna prisökning till trots är de europeiska naturgaspriserna fortsatt förhållandevis låga jämfört med den prisnivå som varit det senaste året.

Det asiatiska benchmarkpriset JKM har gått ner sedan förra marknadsbrevets publicering och stängde den 13 mars på EUR42,58 per MWh, att jämföra med EUR44,05 per MWh vid förra marknadsbrevets publicering. JKM handlas under motsvarande kontrakt vid TTF i Europa. Även i USA har priserna på naturgas pressats nedåt och Henry Hub stängde den 13 mars på EUR8,36 per MWh, att jämföra med EUR8,74 per MWh vid förra marknadsbrevets publicering.

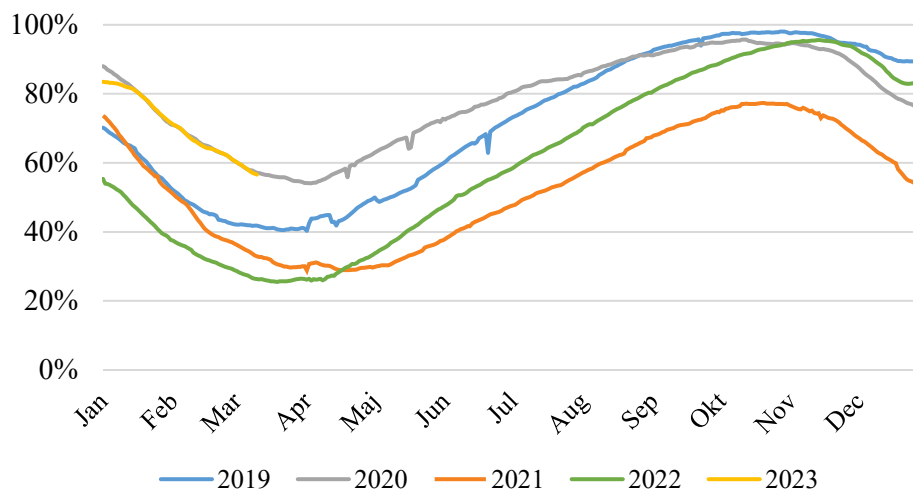
Naturgaspriser EUR per MWh



Källa: Montel. Priserna för Henry Hub (HH) är inte uppdaterade på grund av tekniska problem.

Den amerikanska LNG-exportterminalen Freeport LNG, som varit nedstängd på grund av en brand sedan i juni, är nu till 75 procent åter i drift sedan två veckor tillbaka och LNG-laster har redan exporterats till Europa och Asien.

Fyllnadsgrad gaslager EU totalt



Källa: GSE minus strategiska reserver.

De europeiska naturgaslagren var den 11 mars till 57 procent fyllda, att jämföra med 61 procent vid förra marknadsbrevets publicering och 26 procent den 11 mars 2022. Europa ser nu ut att avsluta uppvärmningssäsongen med höga gaslagernivåer vilket skapar ett mer gynnsamt utgångsläge för lagerinjiceringen inför nästa uppvärmningssäsong.

Det är nu ett år sedan EU-kommissionen föreslog EU:s REPowerEU plan och EU-kommissionären för energi Kadri Simson summerade i förra veckan året som gått i Europaparlamentet. EU-kommissionären uppmanade då EU:s medlemsstater och företag att sluta köpa rysk LNG och att inte sluta några nya kontrakt med Ryssland när kontrakt löpt ut.

EU importerade under 2022 135 miljarder kubikmeter LNG, att jämföra med 80 miljarder kubikmeter under 2021 och antalet LNG-terminaler har utökats. Fler medlemsstater har också öppnat, och planerar att öppna flytande lagrings – och LNG-terminaler, så kallade FSRU, vilket kommer öka EU:s återförgasningskapacitet till 227 miljarder kubikmeter till 2024 från dagens 178 miljarder kubikmeter.

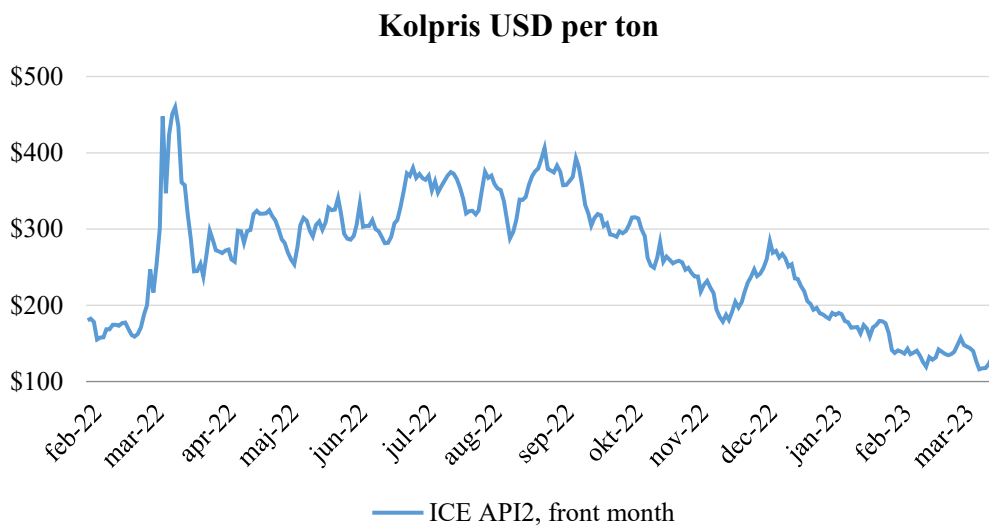
Kol och EU ETS

Kol

De senaste veckornas utveckling på den europeiska kolmarknaden har huvudsakligen karakteriserats av nedåtgående priser som en följd av goda kollager, sjunkande gas- och elpriser och en övergång till mildare europeiskt väder efter en kall inledning på mars. Detta i kombination med att priserna på utsläppsrätter (se nedan) varit fortsatt höga har gjort kol mindre konkurrenskraftigt visavi gas för elproduktion.

Den 6 mars var det europeiska referenspriset på kol nere på 116 USD per ton, den lägsta nivån på 16 månader. Mot slutet av vecka 10 vände dock priserna uppåt, sannolikt som en reaktion på ökad oro på marknaden kring den framtida tillgängligheten för Frankrikes kärnkraft. Minskad produktion av el från kärnkraft kan öka efterfrågan på kolkraft.

Den 13 mars var referenspriset på kol i Europa 139 USD per ton.



EU ETS

Priset på utsläppsrätter inom EU:s utsläppshandelssystem ETS gick i slutet av februari över den historiskt höga nivån 100 EUR per ton, men i början på mars sjönk priset tillbaka betydligt. Detta trots relativt kalla temperaturer på den europeiska kontinenten, något som brukar associeras med högre priser på utsläppsrätter.

En förklaring till de sjunkande priserna kan vara att den tidigare prisuppgången till 100 EUR hade mer att göra med finansiell spekulation än med fundamentala marknadsfaktorer, och att nedgången kom som ett resultat av vinsthemtagningar. Mot slutet av vecka 10 steg priset på utsläppsrätter dock återigen upp mot 100 EUR per ton, något som kopplas till de ovan nämnda frågetecknen kring den tekniska statusen på kärnkraften i Frankrike.

Minskad produktion av kärnkraft kan öka efterfrågan på fossilbaserad elproduktion vilket i sin tur leder till ökad efterfrågan på utsläppsrätter.

Den 13 mars var priset på utsläppsrätter 95,51 EUR per ton.

