



## Läget på de globala energimarknaderna

Vecka 19, 2023



2023-05-10

### Sammanfattning

Det är fortsatt relativt lugnt på de europeiska energimarknaderna och priserna har övergripande sjunkit jämfört med vid förra marknadsbrevets publicering. Överlag är de europeiska lagren välfyllda, vilket är ett gott tecken inför den kommande lageruppbyggnaden. Det kan dock komma att ändras i och med väderfenomenet El Niños eventuella framfart under sommaren, som kan innebära mycket varma temperaturer.

Sedan det förra marknadsbrevets publicering har oljepriset sjunkit med omkring USD5 per fat. Anledningen är framför allt osäkerhet kring den kinesiska efterfrågan.

Priset på den nordvästeuropeiska naturgasmarknaden har gått ned sedan förra marknadsbrevets publicering och nådde i förra veckan lägsta prisnivå sedan juli 2021 då TTF M+1 stängde den 5 maj på EUR35,85 per MWh. Sedan dess har priset gått upp något och TTF M+1 stängde den 8 maj på EUR37,1 per MWh. Priserna påverkas just nu av robust tillförsel av LNG till Europa och välfyllda lager. De europeiska naturgaslagren var den 8 maj till 62 procent fyllda.

Utvecklingen på marknaderna för såväl kol som utsläppsrätter har varit relativt odramatisk under den senaste två veckorna. Det sjunkande priset på naturgas har också bidragit till sjunkande priser på utsläppsrätter. Priset på kol har dock sida stigit något sedan förra marknadsbrevet.

#### Innehåll

<b>Sammanfattning</b>	<b>1</b>
<b>Olja</b>	<b>2</b>
<b>Naturgas</b>	<b>4</b>
<b>Kol och EU ETS</b>	<b>6</b>

#### Priser vid stängning den 8/5

<b>Olja</b>	ICE Brent, front month		
	76,61	USD/fat	↓*
<b>Naturgas</b>	ICE TTF, month ahead		
	39,63	EUR/MWh	↓*
<b>Kol</b>	ICE API2, front month		
	122,50	USD/ton	↓*
<b>Utsläppsrätter</b>	ICE EUA, Dec contract		
	85,41	EUR/ton	↓*

\* Pilen indikerar prisrörelse sedan förra marknadsbrevet.

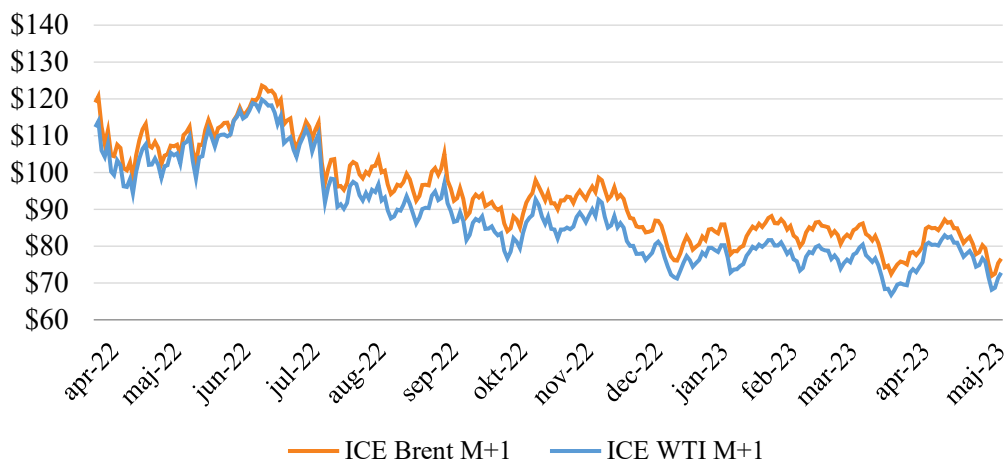
<http://www.energimyndigheten.se/globalaenergimarknader>

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

## Olja

Oljepriset har uppgått till i genomsnitt USD76,8 per fat under de senaste två veckorna, vilket kan jämföras med USD84,3 per fat perioden före det. Stängningspriset på olja har under perioden uppgått till som lägst USD72 per fat (3 maj) med en ökning under innevarande vecka. Den 8 maj stängde Brent M+1 på USD76,6 per fat.

Råoljepriser USD per fat



Källa: Intercontinental Exchange.

Det som väger på oljepriset är framför allt osäkerhet kring den globala ekonomins utveckling. Data från Kina, som är en av de främsta drivkrafterna bakom oljeefterfrågan just nu, visar att det finns osäkerheter kring tillväxttakten i tillverkningsindustrin och understryker att den kinesiska återhämtningen kan vara mer snårig, trots en stark efterfrågan från hushåll.

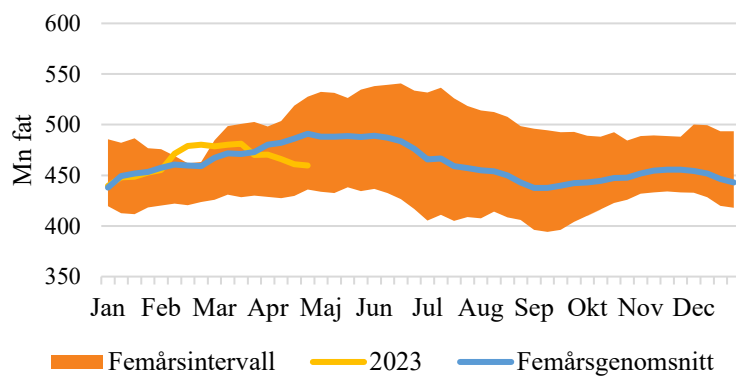
Samtidigt var leveranserna från OPEC lägre i april jämfört med mars och det har varit viss oro på marknaden efter att iransk militär beslagtogs över en Panama-flaggad tankfartyg med olja i Hormuz-sundet i förra veckan. Det var det andra fartyg på mindre än en vecka som iranska styrkor har beslagt tagit ett kommersiellt tankfartyg. Enligt media ska tillslaget vara som ett gensvar på försök att beslagta sanktionerade iranska volymer i slutet av april<sup>1</sup>.

De ryska oljeleveranserna visar fortsatt inga direkta tecken på att minska, vilket bidrar till att priset pressas nedåt. Skulle de ryska volymerna börja att minska är det sannolikt att priset snabbt skulle röra sig uppåt.

Trots att de amerikanska kommersiella lagren har minskat något sedan förra marknadsbrevet har oron över den ekonomiska utvecklingen, envis inflation och arbetslöshet i USA tyngt ned priserna.

<sup>1</sup> [Iran Seizes Second Oil Tanker in a Week - WSJ.](#)

### Amerikanska lager exklusive strategiska beredskapslager



Källa: EIA.

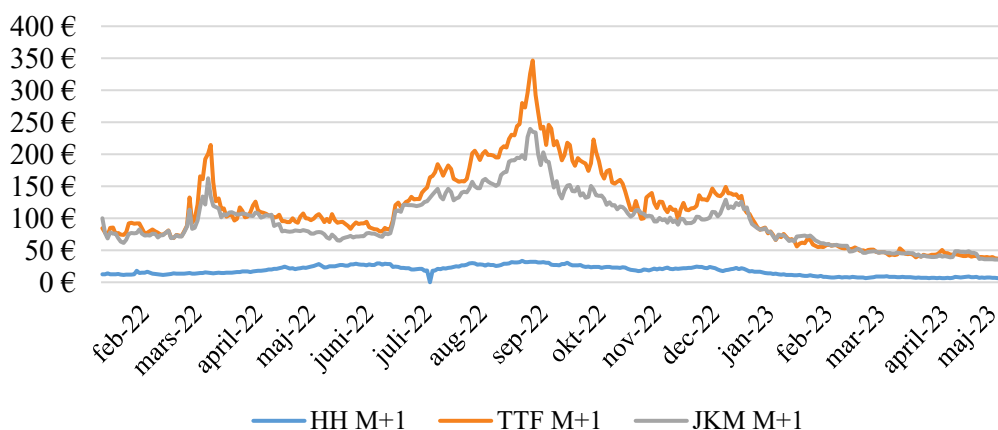
De amerikanska kommersiella lagren ligger fortsatt en bit under femårsgenomsnittet.

## Naturgas

Priset på den nordvästeuropeiska naturgasmarknaden har gått ned sedan förra marknadsbrevets publicering och nådde i förra veckan den lägsta prisnivå sedan juli 2021. TTF M+1 pressades nedåt mot slutet av förra veckan och stängde den 5 maj på EUR35,85 per MWh. Det är det lägsta priset sedan mitten av juli, när Ryssland först började reducera flödena av naturgas till Europa och de europeiska naturgaspriserna började stiga under hösten 2021. Priset kan jämföras med det rekordhöga stängningspriset EUR346 per MWh efter Ryssland invasion i Ukraina förra sommaren. De nu låga europeiska naturgaspriserna är dock fortsatt höga historiskt sett.

På måndagen den 8 maj var priset något högre och TTF M+1 stängde på EUR37,1 per MWh. Priserna påverkas just nu av robust tillförsel av LNG till Europa och välfyllda lager. Europa befinner sig nu i en mellansäsong s k *shoulder season* där man gått ur uppvärmningssäsong men ännu inte gått in i sommarhögssäsongen när efterfrågan på gas normalt sett ökar till följd av varma temperaturer och ökat nedkylningsbehov.

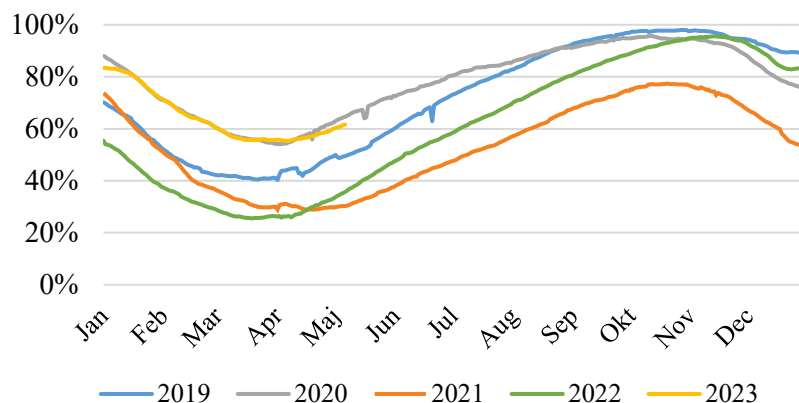
### Naturgaspriser EUR per MWh



**Källa: Montel,**

Även det asiatiska benchmarkpriset JKM har gått ned sedan förra marknadsbrevet men handlas fortsatt under europeiska TTF. JKM stängde den 21 april på EUR36,47 per MWh, att jämföra med EUR48,42 vid förra marknadsbrevets publicering. JKM har, likt TTF, nådd sitt lägsta stängningspris på ett och ett halvt år under den senaste tvåveckorsperioden. I USA har priset vid Henry Hub också gått ned sedan förra marknadsbrevets publicering och stängde den 21 april på EUR6,9 per MWh, att jämföra med EUR 7,8 vid förra marknadsbrevets publicering. Amerikanska LNG-laster söker sig fortsatt till Europa eftersom fraktkostnaderna är fördelaktiga för leveranser till regionen.

### Fyllnadsgrad gaslager EU totalt



**Källa: GSE minus strategiska reserver.**

De europeiska naturgaslagren var den 8 maj till 62 procent fyllda, vilket kan jämföras med 58 procent vid förra marknadsbrevets publicering och 37 procent vid samma datum förra året. Under den senaste tvåveckorsperioden har det endast varit dagar av nettoinjiceringar.

Den norska LNG-terminalen Hammerfest stängde i torsdags ned till följd av ett kompressorproblem och beräknas vara nedstängd till och med den 19 maj när reparation kan genomföras. Hammerfest terminalen har en kapacitet att leverera cirka 6,5 miljarder kubikmeter gas per år.

I övrigt har Danmark och Sverige har nu undertecknat ett solidaritetsavtal för gasleveranser enligt EU-förordning 2017/1938. Avtalet är ett sätt att förebygga och lindra konsekvenser av eventuella störningar i gasförsörjningen<sup>2</sup>.

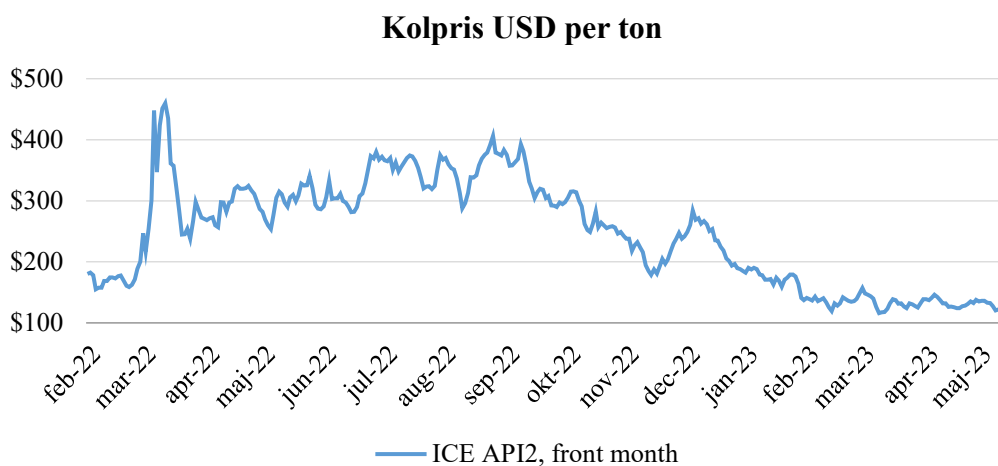
<sup>2</sup> Energimyndigheten, Nytt solidaritetsavtal mellan Sverige och Danmark tryggar gasförsörjningen [Nytt solidaritetsavtal mellan Sverige och Danmark tryggar gasförsörjningen \(energimyndigheten.se\)](#), hämtad 2023-05-09.

## Kol och EU ETS

### Kol

Den europeiska energiefterfrågan befinner sig nu i vad som brukar kallas *shoulder season* mellan att uppvärmningssäsongen tagit slut och innan sommarvärmerna leder till ökad efterfrågan på el för luftkonditionering. Under den första veckan efter det förra marknadsbrevets publicering präglades den europeiska marknaden för kol av något stigande pris. Detta berodde på en ökande asiatisk efterfrågan på kol som till viss del spiller över på marknadsläget i Europa. Under den senaste veckan har dock priserna sjunkit tillbaka då efterfrågan på kolbaserad elproduktion gått ned som ett resultat av god produktion av vindkraft och låga gaspriser.

Den 8 maj uppgick det europeiska referenspriset på kol till USD122,50 per ton.

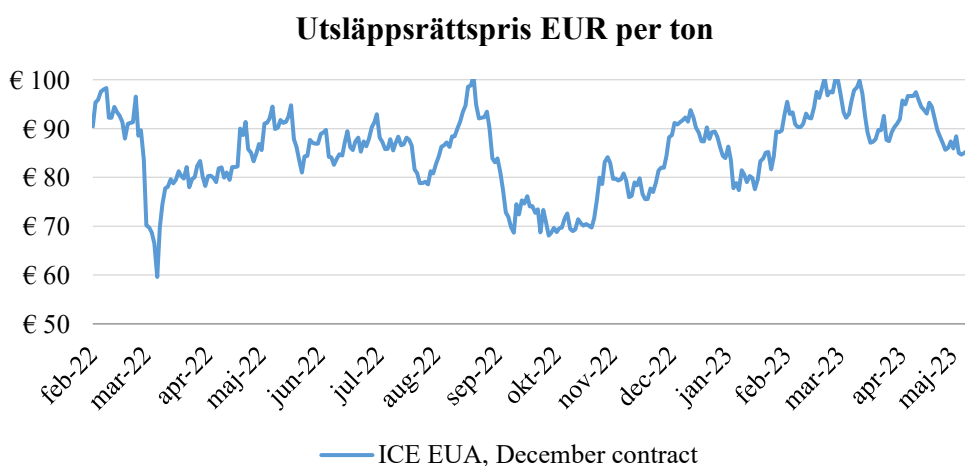


**Källa: Intercontinental Exchange.**

## EU ETS

Sedan förra marknadsbrevet har priset på utsläppsrätter inom EU:s utsläppshandelssystem (ETS) gått ned något. I likhet med hur det sett ut på kolmarknaden har de senaste två veckornas utveckling på utsläppsrättsmarknaden varit tämligen odramatisk, ett mönster som dock inte är ovanligt under den här delen av året.

Den 8 maj uppgick priset på utsläppsrätter inom EU ETS till EUR85,41 per ton CO<sub>2</sub>.



**Källa: Montel.**

En teknik som bedöms bli viktig framöver för såväl globala som europeiska klimatmål är infångning och lagring av koldioxid (carbon capture and storage, CCS). På området är Norge en viktig tidig aktör genom stora offentliga satsningar på infångning, transport och lagring av CO<sub>2</sub>. Den 26 april kom dock något av ett bakslag för en viktig komponent i den norska CCS-satsningen när det meddelades att ett projekt för att installera koldioxidinfångning vid en avfallsförbränningsanläggning i Oslo bedömdes bli betydligt dyrare än planerat. De högre kostnaderna kopplas till den generellt höga inflationen och en svag norsk krona och projektet kommer nu att pausas i ett år för att hitta sätt att minska kostnaderna. Huruvida detta också påverkar övriga delar i den norska CCS-satsningen är ännu oklart.