



Läget på de globala energimarknaderna

Vecka 23, 2023



2023-06-08

Sammanfattning

Priserna på de europeiska energimarknaderna har generellt fortsatt nedåt, även om oljepriset och kolpriset har vänt upp under innevarande vecka.

Oljepriset slits mellan beskedet i helgen att Saudiarabien kommer minska sin produktion med 1 miljoner fat per dag från juli å ena sidan och en oro över den globala ekonomins utveckling å andra sidan.

Priset på den nordvästeuropeiska naturgasmarknaden har fortsatt nedåt sedan förra marknadsbrevets publicering. Priserna gick dock tillfälligt upp i början av veckan till följd av en marknadsoro för en ökad global konkurrens om LNG i sommar. TTF M+1 vände dagen efter åter igen nedåt och stängde den 6 juni på EUR25,5 EUR per MWh. De europeiska naturgaslagren var den 5 juni till 70 procent fyllda.

Priserna på kol respektive utsläppsrätter fortsatte nedåt under slutet av maj och de första dagarna i juni men vände uppåt den 5 juni, detta som en följd av tillfälligt stigande gaspriser.

<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 7/6

Olja	ICE Brent, front month		
	76,80	USD/fat	↑*
Naturgas	ICE TTF, month ahead		
	26,33	EUR/MWh	↓*
Kol	ICE API2, front month		
	110,0	USD/ton	↑*
Utsläppsrätter	ICE EUA, Dec contract		
	83,97	EUR/ton	↓*

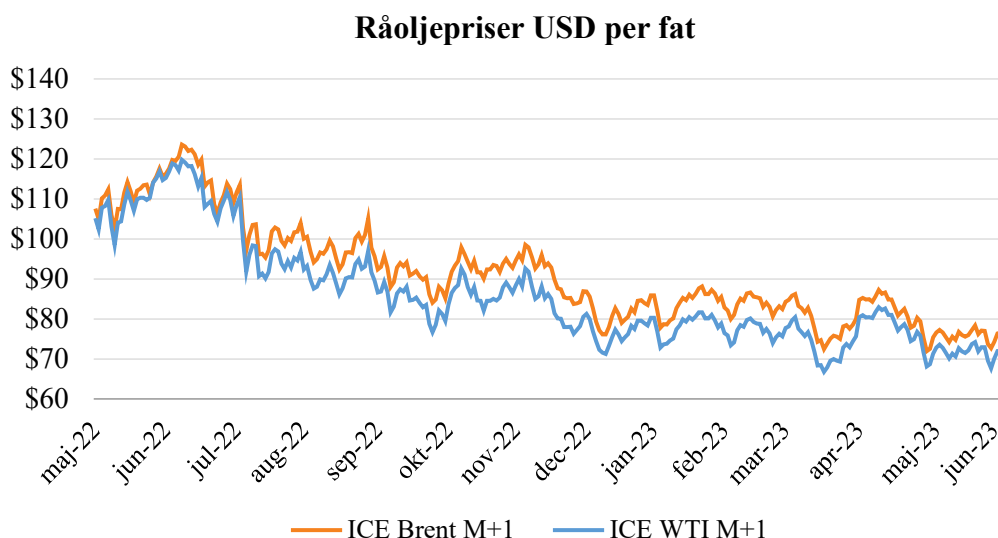
* Pilen indikerar prisrörelse sedan förra marknadsbrevet.

Olja

Sedan det förra marknadsbrevet publicerades den 24 maj har oljepriset uppgått till i genomsnitt USD75,94 per fat.

Fram till slutet av maj tyngde diskussioner om det amerikanska skuldtaket ned oljepriset. Om parterna inte hade lyckats komma överens och USA de facto inte längre kunde betala sina lån, betala statsanställda, genomföra utbetalningar för pensionssystem etc. hade konsekvenserna sannolikt blivit mycket stora för den amerikanska och internationella ekonomin, vilket skulle ha hämmat efterfrågan på olja. I slutet av månaden kom dock demokraterna och republikanerna överens och skuldtaket kunde höjas. Samtidigt består oron över den globala ekonomin som har vägt på oljepriset under våren.

Den 7 juni stängde Brent M+1 på USD76,8 per fat.



Källa: Intercontinental Exchange.

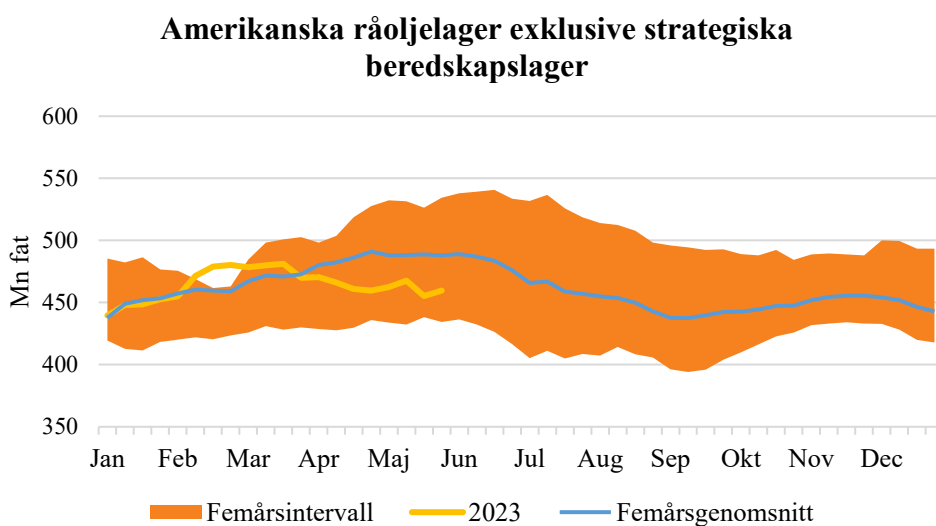
I slutet av förra veckan steg oljepriset som en reaktion på uttalanden från Saudiarabien som pekade på att en ytterligare minskning av produktionen var att vänta. Under helgen som gick beslutade OPEC+ att hålla kvar den sedan tidigare beslutade produktionsminskningen fram till slutet av året. I höstas beslutade OPEC+ om produktionskvoter som innebär en minskad produktion om 2 miljoner fat per dag. I april i år beslutade gruppen om ytterligare en frivillig produktionsminskning om 1,6 miljoner fat dag från maj. Samtidigt som produktionsminskningen ska bestå valde Saudiarabien att lägga på ytterligare en frivillig produktionsminskning om 1 miljoner fat per dag från juli. Minskningen kan enligt Saudiarabien förlängas till slutet av 2024 och kommer framför allt att genomföras av Saudiarabien själva.

Den frivilliga minskningen visar dels på en spricka i den tidigare bilden av enighet mellan Saudiarabien och Ryssland eftersom Ryssland inte kommer delta i den ytterligare produktionsminskningen och inte heller har hållit sig till den ökade produktionsminskningen från maj som man tidigare har kommunicerat. Stora

exportvolymerna från Ryssland är i stället en anledning till det relativt låga oljepriset. Landet har lyckats hålla sin oljeexport på en fortsatt hög nivå, trots sanktioner och kriget i Ukraina.

Den frivilliga produktionsminskningen kan också indikera att Saudiarabien preferens kring lämplig nivå på oljepriset nu är högre än tidigare. Saudiarabien har också kritiserat marknadsaktörer för att det, enligt kungadömet, är finansiella spekulationer som leder till ett oljepris som inte är representativt för den faktiska utbuds- och efterfrågebalansen på oljemarknaden.

I början på veckan steg priset efter OPEC+ besked i helgen. Sedan dess har priset sjunkit till följd av en oro över svagare än väntat efterfrågan, och stigit på grund av en oro över utbudet under framför allt andra halvan av året och under 2024.



Källa: EIA.

De amerikanska lagren ligger fortsatt en bit under femårsgenomsnittet men har ökat efter en tydlig nedgång i början av månaden.

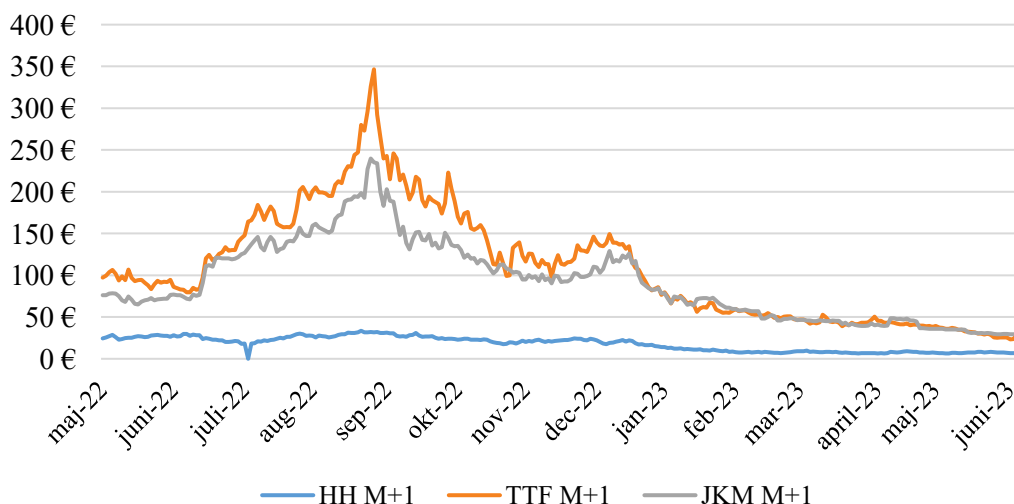
Naturgas

Priset på den nordvästeuropeiska naturgasmarknaden har fortsatt nedåt sedan förra marknadsbrevets publicering. TTF M+1 stängde den 7 juni på EUR26,33 per MWh. Priset gick dock tillfälligt upp i början av veckan och stängde den 5 juni på EUR29,2 per MWh. Prisökningen berodde på en marknadsoro för en ökad global konkurrens om LNG i sommar. Det europeiska naturgasbenchmarkpriset TTF handlas nu under motsvarande benchmarkpris i Asien, JKM. En marknadsoro för att amerikansk LNG ska söka sig bort från Europa till Asien i sommar när de europeiska gaslagren ska fyllas har därför spridit sig på marknaden. Den europeiska naturgasmarknaden är volatil och priserna pressades den 6 juni åter tillbaka då tillförseln av naturgas till Europa är fortsatt god och naturgaslagren är välfyllda för säsongen. Därtill krävs också en ökad efterfrågan i Asien för att amerikanska LNG-laster ska söka till bort från Europa.

Priserna vid JKM har gått ner något sedan förra marknadsbrevets publicering och stängde den 6 juni på EUR29,23 per MWh, vilket kan jämföras med EUR30,40 per MWh för två veckor sedan. Det är fortsatt låg efterfrågan och höga lagernivåer som pressar priserna.

Vid Henry Hub i USA stängde priserna på EUR7,17 per MWh den 6 juni, vilket kan jämföras med EUR8,14 per MWh för två veckor sedan.

Naturgaspriser EUR per MWh

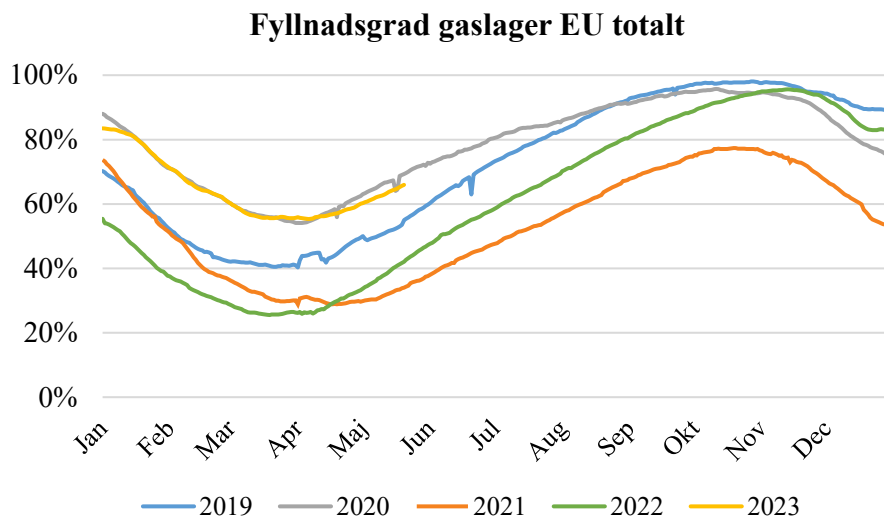


Källa: Montel,

Den norska LNG-anläggningen Hammerfest stängdes oplanerat ned den 31 maj till följd av en gasläcka och väntas åter vara i drift den 8 juni. Hammerfest är en av EU:s största LNG-anläggningar och kan hantera motsvarande fem procent av Norges gasexportkapacitet per dag.

Gazprom har meddelat att rörledningen TurkStream stängs ner för planerat underhåll i en vecka. Detta medför minskade gasflöden till Europa från Ryssland. Sedan Ryssland invaderade Ukraina och de ryska gasflödena minskat till Europa finns det två återstående

införselvägar av rysk naturgas till Europa via rörledning, transit via Ukraina och rörledningen TurkStream. EU:s import av rörledd gas från Ryssland utgör idag åtta procent av den totala importen.



Källa: GSE minus strategiska reserver.

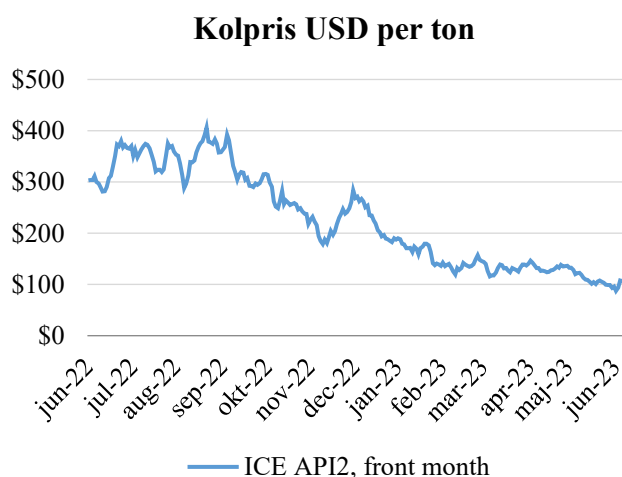
De europeiska naturgaslagren var den 5 juni till 70 procent fyllda, vilket kan jämföras med 67 procent vid förra marknadsbrevets publicering och 48 procent vid samma datum förra året.

Kol och EU ETS

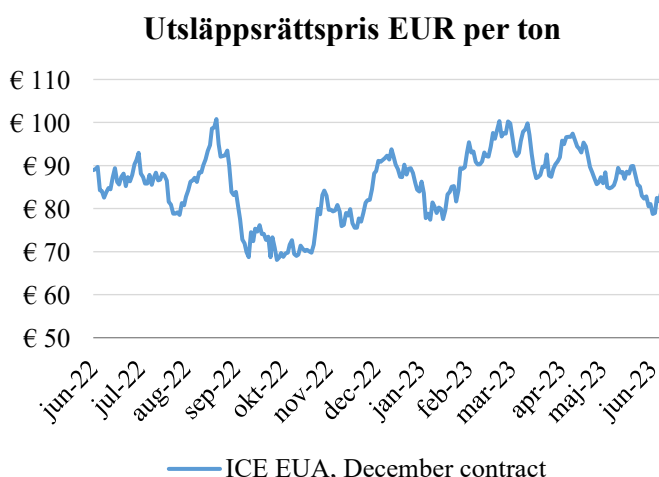
Kol

Den senaste månadens mönster av sjunkande priser och generell stiltje på den europeiska kolmarknaden bröts den 5 juni då det europeiska referenspriset på kol steg kraftigt. Från att ha varit nere på nivåer runt USD90 per ton under den föregående veckan gick priset under måndagen upp till väl över USD100 per ton, detta trots höga lagernivåer i europeiska hamnar och att marknaden generellt är välförsedd. Den kraftiga prisökningen bedöms vara en följdfeffekt av den tillfälliga prisuppgång på naturgas som skedde under måndagen (se ovan).

Den 7 juni uppgick det europeiska referenspriset på kol till USD110 per ton.



Källa: Intercontinental Exchange.



Källa: Montel.

EU ETS

Priset på utsläppsrätter inom EU:s utsläppshandelssystem ETS fortsatte nedåt under den sista veckan i maj och var i början av juni nere under EUR80 per ton CO₂, en prisnivå som är den lägsta sedan den första halvan av januari. De låga priserna bedöms höra ihop med att perioden karakteriserades av hög produktion av förnybar el, låga gaspriser och en generellt relativt låg efterfrågan på el. Den betydande prisökningen på gas och kol som skedde den 5 juni medförde dock att även priset på utsläppsrätter steg något.

Den 7 juni uppgick priset på utsläppsrätter till EUR83,97 per ton CO₂.