



## Läget på de globala energimarknaderna



Vecka 09, 2021

2021-03-03

### Sammanfattning

En köldknäpp i delar av USA har under de senaste veckorna stöttat priserna på flera av de globala energimarknaderna och föranlett en aktualiserad diskussion kring utmaningar i elektrifieringen.

På den globala oljemarknaden har priset sjunkit något från den rekordhöga prisnoteringen vid stängning i förra veckan (USD66,18) till drygt USD63,5 per fat. Utvecklingen framöver kommer i stor utsträckning påverkas av besked från OPEC+ som har ett inplanerat möte på torsdag för att diskutera eventuella förändringar i produktionsminskningen från april och framåt.

Marknaden rör sig mellan förhoppningar om en stabiliserad och växande efterfrågan efter pandemins negativa påverkan under 2020 och en oro över bland annat risken för att OPEC+ samarbetet ska fallera, vilket snabbt skulle kunna leverera runt 7 miljoner fat per dag extra till marknaden. Det finns också en oro för att återhämtningen blir långdragen, med förseningar i vaccinering och nya virusmutationer som försvårar återgången till efterfrågan före pandemin.

På den nordvästeuropeiska gasmarknaden stängde TTF M+1 på EUR 16,082 på måndagen (1 mars) och priserna har varit relativt stabila sedan förra marknadsbrevet. De europeiska gaslagren var den 27 februari till 37 procent fyllda. I USA har den extrema kylan påverkat naturgasproduktionen och medfört ett utökad lageruttag.

Kolen har handlats stabilt inom EU den senaste tvåveckorsperioden och utsläppsrättspriset likaså om än fortsatt på rekordhöga nivåer.

\*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>	1
<b>Oljemarknaderna</b>	2
<b>Naturgasmarknaderna</b>	3
<b>Kol och EU ETS</b>	4

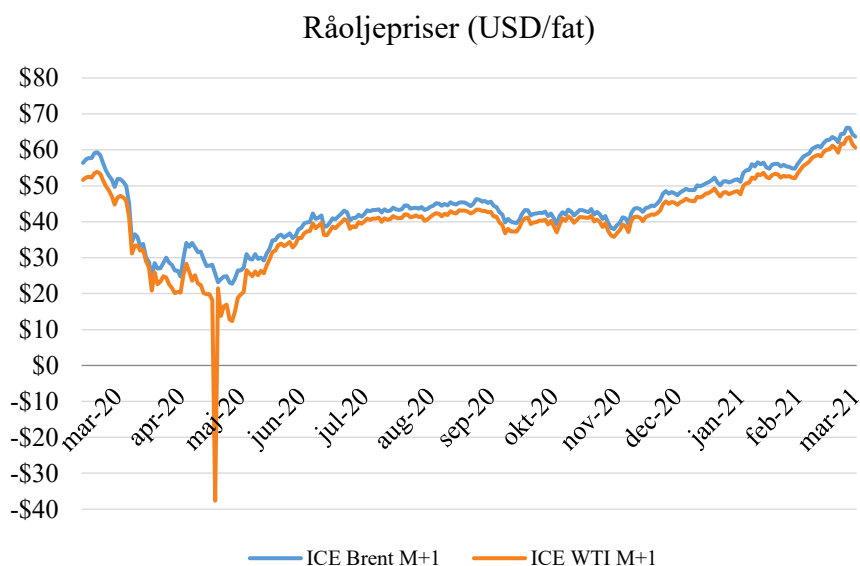
#### Priser vid stängning den 1/3

<b>Olja</b>	ICE Brent, front month
	63,69 USD/fat ↑*
<b>Naturgas</b>	ICP TTF, day ahead
	--- EUR/MWh
<b>Kol</b>	ICE AP12, front month
	65,40 USD/ton ↑*
<b>Utsläppsrätter</b>	ICE EUA, Dec contract
	37,07 EUR/ton ↓*

\* Pilen indikerar prisrörelse sedan förra marknadsbrevet.

## Oljemarknaderna

Den globala oljemarknaden är fortsatt i ett relativt starkt läge även om priserna har sjunkit något från rekordnoteringen om drygt USD66 per fat i slutet av februari, till strax under USD64 per fat i början av veckan. Priserna stöts av en förväntad efterfrågeåterhämtning under våren i takt med vaccinering och till följd av att det amerikanska representanthuset i slutet av förra veckan godkände regeringens förslagna stimulanspaket om den hisnande summan 1,9 biljoner dollar. Förslaget ska nu diskuteras i senaten. Olika ekonomiska stimulanspaket stödjer oljepriset eftersom det ger en skjuts till ekonomin som i sin tur ökar efterfrågan på bland annat olja. Även ett ökande antal borrhingsriggar i amerikansk skifferproduktion och minskade lager bidrar till en relativt stark oljemarknad för nu.



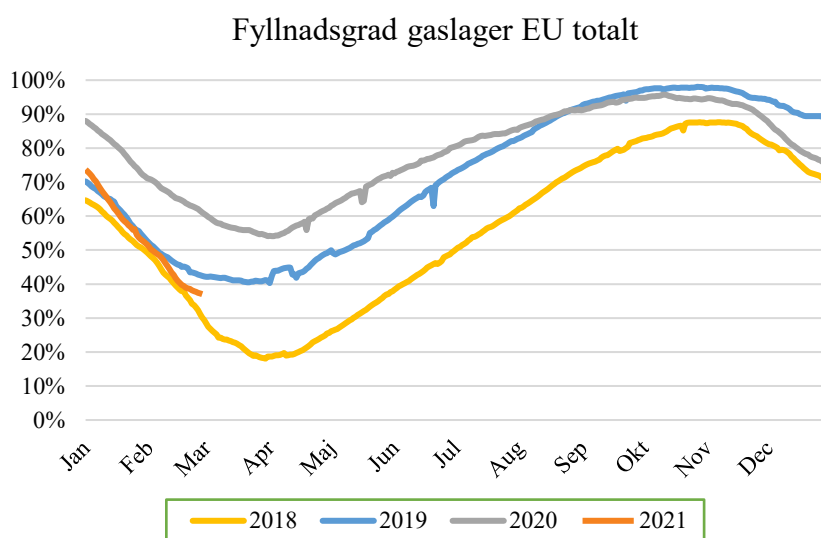
Källa: Intercontinental Exchange.

Utvecklingen framåt är dock på kort sikt helt avhängd OPEC+ beslut kring det befintliga produktionsminskningsavtalet som beslutades i april förra året. Den nuvarande produktionsminskningen uppgår till omkring 7,7 miljoner fat per dag, med Saudiarabien som enskilt har burit en stor del av minskningen under februari och mars. Samarbetskonstellationen har sedan tidigare ett inplanerat möte på torsdag, då besked om eventuella förändringar i produktionsminskningen förväntas för perioden från 1 april. Saudiarabien, som i stor utsträckning är den aktör som styr utvecklingen inom organisationen, har tidigare sagt att det starka oljepriset är en tydlig signal att marknaden är redo för en produktionsökning. Det ökande priset ökar också pressen inom samarbetet att tillåta en ökad produktion för att låta medlemmar försöka ta igen en del av den förlorade inkomsten under 2020.

Under de senaste veckorna har en köldknäpp rört sig i centrala USA, inledningsvis i Mellanvästern för att sedermera röra sig ned mot södra USA där framför allt delstaten Texas har drabbats hårt av kylan till följd av bristande energiförsörjning. Vädret har medfört en nedstängning av oljeproduktion, vilket också har bidragit till prisstötning.

## Naturgasmarknaderna

På den nordvästeuropeiska gasmarknaden stängde TTF M+1 på EUR16,082 per MWh på måndagen den 1 mars, att jämföra med EUR16,244 per MWh för två veckor sedan (17/2) och priserna har därmed varit relativt stabila sedan förra marknadsbrevet. De europeiska gaslagren var den 27 februari till 37 procent fyllda och de relativt låga europeiska gaslagren för årstiden ger därför stöd åt priserna. Det kalla vintervädrät samtidigt som många LNG-laster sökte sig till Asien istället för till Europa har medfört lageruttag i Europa under början av året.



**Källa:** GSE minus strategiska reserver.

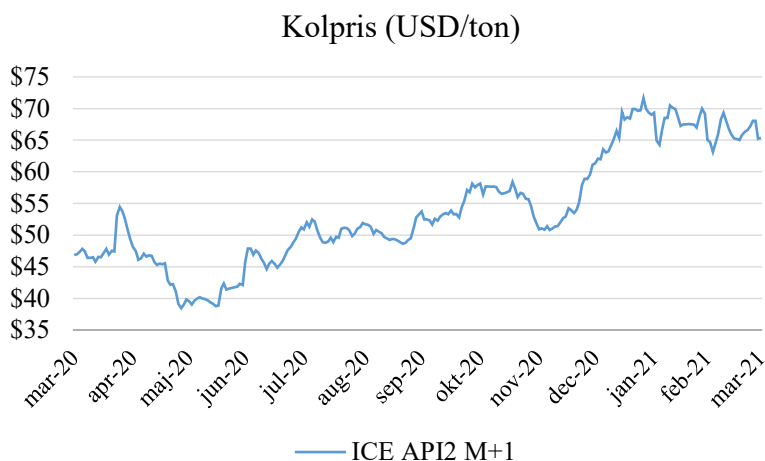
Den nuvarande lagerfyllnaden kan jämföras med samma tidpunkt 2020 då lagren var till 61 procent fyllda. År 2019 var lagerfyllnaden vid den här tidpunkten 42 procent. Uttagsäsongen 2020/2021 inleddes med höga lagernivåer och ju mindre gas som finns lagrad i de europeiska gaslagren inför injiceringssäsongen, som inleds i april, desto mer gas behöver fyllas på inför nästa vintersäsong 2021/2022.

Enligt den amerikanska energimyndigheten EIA noterades under vecka 7 det näst största veckovisa gaslageruttaget i USA. Detta till följd av den extrema kyla som drabbat stora delar av landet vilket medförde ett ökat uppvärmningsbehov och ökad efterfråga på naturgas. Kylan påverkade också naturgasproduktionen som minskade vilket också bidrog till ett utökat lageruttag. Den största produktionsminskningen har skett i Texas. Den amerikanska LNG-exporten och rörledda exporten minskade med 6,7 miljarder kubikfot per dag under veckan vilket å andra sidan till viss del lättade lageruttagsbehovet. Den ovanligt starka efterfrågan i kombination med den plötsliga minskade naturgasproduktionen fick priserna vid flera amerikanska handelshubbar att stiga kraftigt.

Spotpriserna vid Henry Hub steg till USD23,86 per MMBtu den 17 februari men har sedan dess stabiliserats och stängde 23 februari på USD2,94 per MMBtu, enligt EIA.

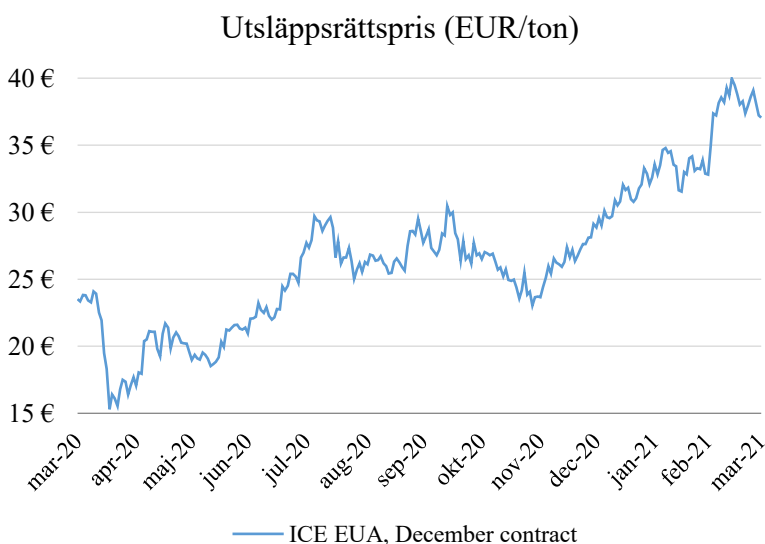
## Kol och EU ETS

Det europeiska kolpriset har legat på i genomsnitt strax över USD66 per ton den senaste tvåveckorsperioden. Detta motsvarar i stort genomsnittspriset från förra marknadsbrevet. Prognoser om mildare temperaturer i Europa kan dock generera minskande priser den kommande tiden.



**Källa:** Intercontinental Exchange.

Utsläppsrätterna inom EU ETS har den senaste tvåveckorsperioden handlats för strax över EUR38 per ton vilket innebär att priset legat stabilt på dessa rekordhöga nivåer.



**Källa:** Intercontinental Exchange.