



## Läget på de globala energimarknaderna



Vecka 13, 2021

2021-03-31

### Sammanfattning

Under de senaste två veckorna har de globala energipriserna påverkats av bland annat fortsatta förseningar i vaccinleveranser i Europa och lägre förväntningar vad gäller den ekonomiska tillväxten under 2021.

I förra veckan fastnade ett containerfartyg i Suezkanalen och blockerade därmed en av världens viktigaste infrastrukturpunkt i den globala handeln. I början av veckan (måndag 29 mars) frigjordes fartyget, efter en knapp vecka av totalt stopp i kanalen. Händelsen har lett till något ökande energipriser för olja och naturgas då en betydande andel av olja och petroleumprodukter samt LNG passerar kanalen dagligen.

Överlag har dock oljepriset sjunkit under de senaste veckorna, till följd av ökad oro för bristande återhämtning i efterfrågan under andra kvartalet.

På den nordvästeuropeiska gasmarknaden har priserna på TTF M+1 stärkts något sedan förra marknadsbrevet och de europeiska gaslagren är nu till 30 procent fyllda.

Priset på kol har ökat den senaste tvåveckorsperioden som en konsekvens av översvämningar i Australien. Utsläppsrättspriserna har handlats konsekvent över EUR40 per ton.

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

#### 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>5</b>

#### Priser vid stängning den 29/3

<b>Olja</b>	ICE Brent, front month
	64,98 USD/fat ↓*
<b>Naturgas</b>	ICP TTF, day ahead
	---- EUR/MWh
<b>Kol</b>	ICE AP12, front month
	70,60 USD/ton ↑*
<b>Utsläppsrätter</b>	ICE EUA, Dec contract
	41,75 EUR/ton ↓*

\* Pilen indikerar prisrörelse sedan förra marknadsbrevet.

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

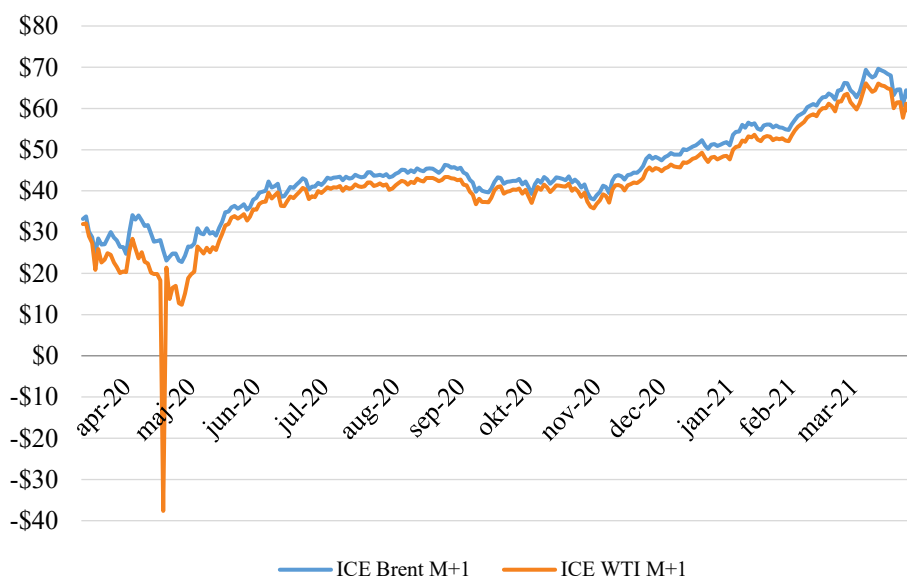
*Vid sidan av arbetet med marknadsbrevet följer Energimyndigheten utvecklingen på de svenska energimarknaderna utifrån den rådande situationen med Covid-19 och uppdaterar information på Energimyndighetens hemsida. Mer information finns på [www.energimyndigheten.se](http://www.energimyndigheten.se).*

## Oljemarknaderna

Under de senaste två veckorna har oljepriserna sjunkit markant. En bidragande orsak är förseningar i leveranser av vaccin till framför allt Europa, vilket har resulterat i ökande smittspridning i flera länder och en dämpad förväntning på efterfrågeåterhämtningen från Q2 och framåt. Samtidigt har de amerikanska kommersiella lagren ökat något under andra och tredje veckan i mars, enligt data från den amerikanska energimyndigheten EIA.

Under förra veckan (vecka 12) fastnade ett containerfartyg i Suezkanalen och blockerade övrig trafik. Efter idogt arbete för att få loss fartyget frigjordes fartyget helt under måndagen den här veckan (29 mars). Blockaden har gjort att flera hundra fartyg ligger på kö och det beräknas ta en eller flera veckor för alla fartyg att passera. När fartygen väl har tagit sig igenom Suezkanalen väntar sannolikt ytterligare förseningar till följd av köbildning vid lastning och lossning i nästa destination. Situationen stärkte tillfälligt oljepriset något, men höga globala lager och en relativt låg efterfrågan har gjort att händelsen har inneburit en liten prischock – trots att omkring 5–10 procent av oljeanvändningen före pandemin dagligen passerar kanalen.

Råolja (USD/fat)



**Källa:** Intercontinental Exchange.

Enligt det internationella energiorganet IEA:s senaste årliga prognos över oljemarknaden på medellång sikt, OIL 2021, som publicerades den 17 mars innebär de höga globala lagren en effektiv tyngd på priserna under 2021. I rapporten visar IEA hur pandemin kraftigt har sänkt den tidigare förväntade nivån för den globala oljeanvändningen från 2020 och framåt, prognosen visar dock på en tydlig återhämtning i användningen vilket innebär en stabil tillväxt i användningen under hela prognosperioden fram till 2026.

Marknaden har tagit ett tydligt steg tillbaka från den högsta prisnoteringen på över ett år som nåddes den 11 mars. Trots den fortsatt höga produktionsminskningen från OPEC+ under åtminstone april oroar nya virusmutationer och olikheter i vaccintillgång.

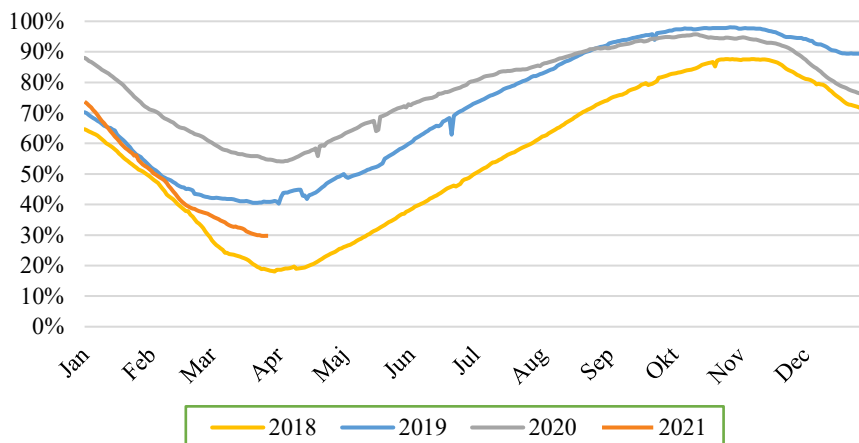
## Naturgasmarknaderna

På den nordvästeuropeiska gasmarknaden har priserna på TTF M+1 stärkts något sedan förra marknadsbrevet. TTF M+1 stängde i fredags den 26 mars på EUR18,7 per MWh, att jämföra med EUR17,93 per MWh den 15 mars. TTF M+1 försvagades åter igen något i måndags och stängde den 29 mars på EUR18,44 per MWh.

I slutet av förra veckan rapporterade IEA att minst sex stycken laddade LNG-fartyg drabbats av blockaden i Suez-kanalen (se ovan) och blivit stillastående och totalt estimerades då 0,55 miljarder kubikmeter LNG vara blockerad i Suezkanalen. Upp till 8 procent av den globala LNG-handeln passerar kanalen varje år. Suezkanalen är en viktig global handelsväg och den kortaste vägen mellan Europa och Asien. För LNG exportörer i Mellanöstern är Suezkanalen den huvudsakliga vägen till den europeiska marknaden. Förra året transporterades 25 procent av LNG-exporten från Mellanöstern genom Suezkanalen, nästan alla LNG-leveranser var på väg mot den europeiska marknaden. LNG-exporten från Qatar till Europa utgjorde i början av året mindre än 10 procent av Qatars export men har sedan dess ökat och utgjorde i mars nästan 30 procent.


De europeiska priserna har under senaste veckan till viss del påverkats av händelsen men den har inte varit en prisdrivande faktor. TTF M+1 har stärkts något till följd av en marknadsoro då ett länge avbrott skulle kunna medföra högre fraktkostnader. Måndagens besked fick de europeiska priserna att åter igen försvagas något.

Fyllnadsgrad gaslager EU totalt



**Källa:** GSE minus strategiska reserver.

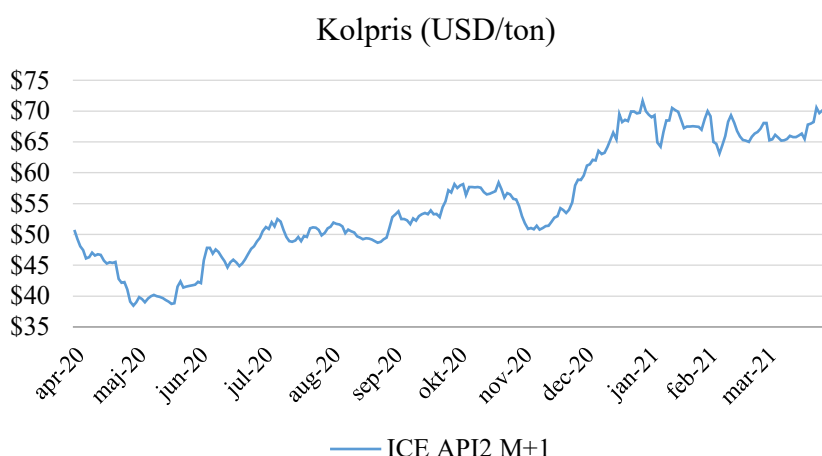
De europeiska gaslagren är nu till 30 procent fyllda (2021-03-27), att jämföra med 55 procent vid samma tidpunkt förra året. Europa ser därmed ut att gå in i sommarsäsongen med lägre lagervolymer än förra året. Nuvarande lagerfyllnad är dock högre än vid samma tidpunkt 2018.



Som marknadsbrevet tidigare rapporterat har Qatar Petroleum beslutat att expandera sin LNG-export. Det finns ett investeringsbeslut (FID) att bygga fyra nya LNG-förvätskningsanläggningar med en kapacitet på 1,05 miljarder kubikfot per dag respektive. Denna typen av LNG-anläggningar har världens största kapacitet och globalt sett finns det idag sex stycken i drift av denna storlek, alla i Qatar. Qatar är sedan 2006 världens största LNG-exportör som under 2020 exporterade till 22 länder runt om i världen. Historiskt sett har Qatar främst exporterat LNG till Asien följt av Europa, Mellanöstern och Latinamerika. Detta rapporterar den amerikanska energimyndigheten EIA.

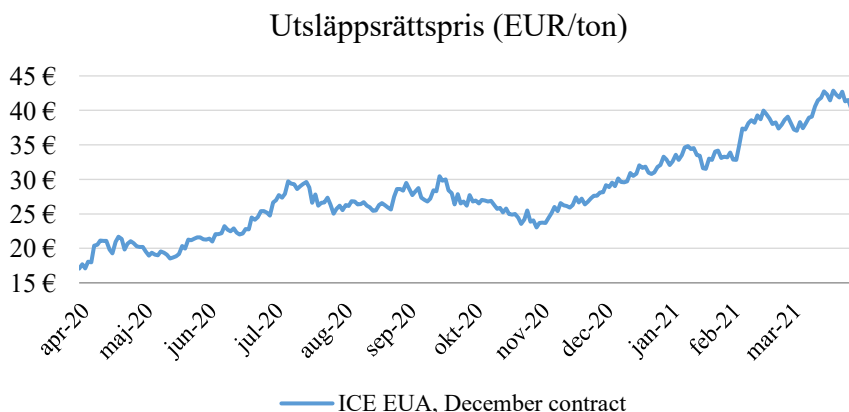
## Kol och EU ETS

Det europeiska kolpriset har ökat under den senaste tvåveckorsperioden och handlades under vecka 12 för över USD70 per ton för första gången sedan januari i år. Bakgrunden till det höga priset är de översvämningar som skett i Australien vilket minskat exportmöjligheterna för kolvolymerna från den australiska Newcastle-exportterminalen och således lett till en minskad tillgång på kol.



**Källa:** Intercontinental Exchange.

Det europeiska utsläppsrättspriset har handlats konsekvent över EUR40 per ton sedan förra marknadsbrevets publicering och i genomsnitt har priset varit EUR41,80 per ton. Marknaden är dock fortsatt osäker gällande covid-19-situationen och hur en ökad smittspridning kan komma att påverka industriaktiviteten och således påverka priserna negativt.



**Källa:** Intercontinental Exchange.